



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ PODNIKU ZAMĚŘENÉHO NA VÝROBU BIOPRODUKTŮ

FINANCIAL PLANNING IN A BIOPRODUCT COMPANY

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Veronika Broušková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.

BRNO 2024

Zadání diplomové práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Bc. Veronika Břoušková
Vedoucí práce:	prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Akademický rok:	2023/24
Studijní program:	Účetnictví a finanční řízení podniku

Garantka studijního programu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Finanční plánování podniku zaměřeného na výrobu bioproduktů

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Cíle práce a metody použité při vypracování diplomové práce

Teoretická východiska práce: Finanční plánování podniku

Charakteristika podniku a analýza stávajícího systému finančního řízení

Strategická analýza podniku a formulace předpokladů jeho budoucího vývoje

Návrh variant finančního plánu a jejich vyhodnocení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je provést strategickou analýzu společnosti a na základě získaných poznatků sestavit návrh variant finančního plánu, který odráží potenciální změny v podniku a jeho další vývoj. Finanční plán bude vyhodnocen podle kritérií ekonomické výkonnosti. Součástí návrhů budou i doporučení k dosažení plánovaných záměrů.

Základní literární prameny:

FOTR, J., E. VACÍK, I. SOUČEK, M. ŠPAČEK a S. HÁJEK. Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-2499-2.

MAŘÍK, M. a kol. Metody oceňování podniku: Proces ocenění, základní metody a postupy. 4. vyd. Praha: Ekopress, 2018. 551 s. ISBN 978-80-87865-38-5.

PAVELKOVÁ, D. a A. KNÁPKOVÁ. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. Praha: LINDE Praha, 2009. ISBN: 978-80-86131-85-6.

SRPOVÁ, J. Podnikatelský plán a strategie. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-4103-1.

VEBER, J. a kol. Management: základy, moderní manažerské přístupy, výkonnost a prosperita. Praha, Management Press, 2014. ISBN 978-80-7261-274-1.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2023/24

V Brně dne 4.2.2024

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
garantka

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá návrhem finančního plánu ve společnosti Sonnentor s.r.o., která je zaměřená na výrobu bioproduktů. Práce je rozdělena na tři hlavní části. První část se věnuje teoretickým východiskům, která jsou důležitá pro tvorbu finančního plánu. V další části je zhodnocení současného stavu společnosti za pomoci strategické a finanční analýzy. Na základě získaných informací je sestaven finanční plán pro následující tři roky.

Klíčová slova

finanční plánování, finanční plán, strategická analýza, finanční analýza, plánované finanční výkazy, výkaz zisků a ztrát, rozvaha, přehled peněžních toků

Abstract

The diploma thesis deals with the financial plan proposal in the company Sonnentor s.r.o., which focuses on the production of organic products. The thesis is divided into three main parts. The first part focuses on theoretical foundations that are important for creating a financial plan. The next part evaluates the current state of the company using strategic and financial analysis. Based on the obtained information, a financial plan is developed for the next three years.

Keywords

financial planning, financial plan, strategic analysis, financial analysis, planned financial statements, profit and loss account, balance sheet, cash flow

Bibliografická citace

BŘOUŠKOVÁ, Veronika. *Finanční plánování podniku zaměřeného na výrobu bioproduktů* [online]. Brno, 2024 [cit. 2024-05-13]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/160259>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 13. 5. 2024

Bc. Veronika Břoušková
autor

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala paní prof. Ing. Márii Režňákové, CSc. za poskytnuté rady a za ochotu odborného vedení mé diplomové práce. Ráda bych také poděkovala společnosti Sonnentor, s.r.o. za čas, poskytnutí informací a zodpovězení mých dotazů.

ÚVOD	10
1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	11
2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ PODNIKU.....	12
2.1 FINANČNÍ ŘÍZENÍ.....	12
2.2 PLÁNOVÁNÍ.....	12
2.3 PŘÍSTUPY K FINANČNÍMU PLÁNOVÁNÍ	14
2.4 ZÁSADY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	14
2.1 SESTAVENÍ STRATEGICKÉHO FINANČNÍHO PLÁNU	15
2.1.1 <i>Metody</i>	15
2.1.2 <i>Plánování tržeb</i>	15
2.1.3 <i>Plánování nákladů</i>	17
2.1.4 <i>Plánování výsledku hospodaření a daně z příjmu</i>	17
2.1.5 <i>Plánování rozvahy</i>	17
2.1.6 <i>Plán peněžních toků</i>	18
2.2 FINANČNÍ KONTROLA.....	19
2.3 STRATEGICKÁ ANALÝZA	20
2.3.1 <i>Analýza vnějšího prostředí</i>	20
2.3.2 <i>Analýza vnitřních faktorů</i>	21
2.3.3 <i>SWOT analýza</i>	22
2.4 FINANČNÍ ANALÝZA	22
2.4.1 <i>Metody finanční analýzy</i>	23
3 CHARAKTERISTIKA PODNIKU	25
3.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	25
3.2 HISTORIE A FILOZOFIE SPOLEČNOSTI.....	26
3.3 PRODUKTY	27
3.4 VZTAH MEZI MATEŘSKOU A DCEŘINOU SPOLEČNOSTÍ SONNENTOR.....	28
4 STRATEGICKÁ ANALÝZA PODNIKU	29
4.1 ANALÝZA VNĚJŠÍHO PROSTŘEDÍ.....	29
4.1.1 <i>PESTLE</i>	29
4.1.2 <i>Porterův model pěti sil</i>	35
4.2 ANALÝZA VNITŘNÍHO PROSTŘEDÍ.....	39
4.2.1 <i>7 S analýza</i>	39
4.3 FINANČNÍ ANALÝZA	43
4.3.1 <i>Vývoj tržeb</i>	43
4.3.2 <i>Obchodní marže</i>	45
4.3.3 <i>Zisk</i>	46
4.3.4 <i>Výkonové ukazatele</i>	46
4.3.5 <i>Ukazatel cashflow</i>	47
4.3.6 <i>Rentabilita</i>	48
4.3.7 <i>Likvidita</i>	49
4.3.8 <i>Zadluženost</i>	50
4.3.9 <i>Obratovost</i>	51
4.3.10 <i>Vyhodnocení finanční situace</i>	53
4.4 SWOT ANALÝZA	53
4.4.1 <i>Silné stránky</i>	54
4.4.2 <i>Slabé stránky</i>	55
4.4.3 <i>Příležitosti</i>	56
4.4.4 <i>Hrozby</i>	56
5 NÁVRH FINANČNÍHO PLÁNU	57

5.1	PROGNÓZA TRŽEB VÝROBKŮ A SLUŽEB V ODVĚTVÍ.....	57
5.1.1	<i>Regresní analýza</i>	57
5.1.2	<i>Analýza časových řad</i>	60
5.2	PROGNÓZA TRŽEB PODNIKU	63
5.3	PŘEDPOKLADY TVORBY PLÁNU	64
5.3.1	<i>Finanční výnosy a náklady</i>	67
5.3.2	<i>Prognóza pohledávek, závazků a zásob</i>	67
5.3.3	<i>Investice do dlouhodobého majetku</i>	69
5.4	SESTAVENÍ FINANČNÍHO PLÁNU I.....	72
5.4.1	<i>Plánovaný výkaz zisků a ztrát</i>	72
5.4.2	<i>Plánovaná rozvaha</i>	73
5.4.3	<i>Plánované CF</i>	74
5.5	SESTAVENÍ FINANČNÍHO PLÁNU II.....	76
5.5.1	<i>Stanovení úvěru</i>	76
5.5.2	<i>Plánování položek</i>	76
5.5.3	<i>Plánovaný výkaz zisků a ztrát</i>	77
5.5.4	<i>Plánovaná rozvaha</i>	78
5.5.5	<i>Plánované peněžní toky</i>	79
5.6	ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO PLÁNU.....	81
5.7	ZHODNOCENÍ.....	82
	ZÁVĚR.....	83
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	84
	SEZNAM OBRÁZKŮ	86
	SEZNAM TABULEK	86
	SEZNAM GRAFŮ	87
	SEZNAM PŘÍLOH	87
	PŘÍLOHY	I

ÚVOD

Finanční plánování je pro každou společnost klíčový prvek, který pomáhá společnosti dosáhnout stanovených vizí a cílů. Společnost má díky němu pod kontrolou své peněžní toky a může vést udržitelné a růstové podnikání. Pro sestavení kvalitního finančního plánu je však nutné společnost nejprve důkladně zanalyzovat z hlediska financí a tržního prostředí. Taková analýza poskytne reálný pohled na stav společnosti pomůže vytyčit realistické cíle pro budoucí roky.

Práce je strukturována do čtyř hlavních částí. V první části tato práce poskytuje teoretický přehled o finančním řízení podniku a postup při tvorbě finančního plánu společnosti. Zahrnuje také různé metody používané pro analýzu vnitřního i vnějšího prostředí, ve kterém se společnost pohybuje. Ve druhé kapitole následuje představení sledované společnosti Sonnentor s.r.o. a její filozofie podnikání.

V následujících kapitolách je provedena strategická analýza vnějšího a vnitřního prostředí. Dále se práce zaměřuje na celkovou finanční analýzu společnosti mezi roky 2016 – 2023. V poslední kapitole je na základě vyhodnocení stávající finanční situace společnosti navrhnout dlouhodobý finanční plán pro roky 2024 – 2026. V závěru je navržený finanční plán zhodnocen, vzhledem k možnému budoucímu vývoji společnosti.

1 CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem této práce je provést strategickou analýzu konkrétní společnosti zaměřené na výrobu bioproduktů a na jejím základě vytvořit návrh finančního plánu, který odráží potenciální vývoj společnosti.

Při tvorbě práce byla nejdříve provedena rešerše teorie finančního plánování a postupně tvořena teoretická část práce, která poskytla přehled o dané problematice a byla oporou pro tvorbu praktické části práce.

Praktická část začíná kapitolami o fungování sledované společnosti, jejíž pochopení je klíčové pro analýzu a finanční plán. Následně byla provedena strategická analýza za pomoci metod PESTLE analýzy a Porterova modelu pěti sil pro posouzení vnějšího prostředí. Analýza vnitřního prostředí zahrnovala 7S analýzu a byla provedena finanční analýza, kde je znázorněn vývoj tržeb a zisku, výkonové ukazatele a ukazatel cashflow. Dále je vypočtena rentabilita, likvidita zadluženost a obratovost společnosti. Na závěr této kapitoly byla zkompletována SWOT analýza, která shrnuje aktuální stav společnosti.

Nakonec byl vytvořen návrh finančního plánu. Nejdříve byla zkoumána prognóza tržeb výrobků a služeb v odvětví, od které se odvíjel výpočet jednotlivých položek společnosti. Na úplný závěr byl sestaven finanční plán včetně plánovaných výkazů zisků a ztrát, plánované rozvahy a plánovaného cashflow. Kapitola je zakončena vyhodnocením finančních plánů za pomoci finanční analýzy.

2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ PODNIKU

První kapitola se zaměřuje na teoretický základ a vytváří celkový přehled o problematice, která se týká praktické části diplomové práce. Věnuje se teorii finančního plánování a strategické analýzy.

2.1 Finanční řízení

Finanční řízení je klíčovou aktivitou, která pomáhá podnikům připravit se na budoucnost a dosáhnout růstu hodnoty podniku. Zahrnuje kontroly a monitoring finančních zdrojů a snaží se dosáhnout obchodních cílů. Je zde snaha o předpovídání budoucích finančních výsledků pomocí prognóz. Celkově finanční řízení zajišťuje ekonomickou stabilitu. Jedním z hlavních výstupů finančního řízení podniku je finanční plán. Plán může také zvýšit atraktivitu společnosti pro investory. Jeho účelem je vytvořit vize směřování společnosti do budoucnosti v daném časovém období. Pomáhá dosáhnout kontroly nad financemi, efektivnímu řízení zdrojů a minimalizaci rizik. Finanční plán předvídá možné budoucí finanční situace.

Při tvorbě finančního plánu platí obecné zásady a kritéria, která se používají například při hodnocení bankou nebo investorem. Součástí finančního plánu může být také posouzení konkurence a možný vývoj na trhu. (Pavelková a Knápková, 2009)

2.2 Plánování

Plánování je klíčovým prvkem manažerského procesu, který tvoří základ pro úspěšné řízení organizace. Je to systematický postup, který předchází provádění všech ostatních manažerských funkcí. Důležitou součástí plánování je definice cílů a určení cest, kterými se mají tyto cíle dosáhnout.

Pro dosažení stanovených cílů je nezbytné, aby ostatní manažerské funkce, jako je implementace, organizování, komunikace a kontrola, úzce spolupracovaly a vzájemně se doplňovaly. Plánování je dynamický proces, který se neustále vyvíjí a mění v reakci na nové podmínky a výzvy. Jeho hlavním cílem je směřovat organizaci k budoucímu rozvoji a určit, jakým způsobem by měly být stanovené cíle dosaženy.

Důležitým aspektem plánování je jeho preventivní charakter, který spočívá v předvídání a předcházení problémům. Místo reakce na nepředvídané události se plánováním

snažíme určit, co se má stát, a připravit se na to včas. To umožňuje organizaci lépe se přizpůsobit změnám v okolním prostředí a dosahovat svých cílů efektivněji. (Veber, 2009)

Finanční plánování je souhrn aktivit, které slouží k předpovědi budoucích finančních a investičních dopadů rozhodnutí podniku, známý také jako finanční plán. (Růčková, 2015)

Finanční plánování je klíčovým prvkem v procesu řízení podniku. Pomáhá podniku stanovit jasně definované finanční cíle a strategie pro dosažení těchto cílů. Jedním z hlavních cílů finančního plánování je předpověď budoucích finančních výsledků a rozhodnutí o využití peněžních prostředků. Tento proces zahrnuje analýzu minulých výsledků, srovnání s cíli a plánování opatření ke splnění stanovených cílů. (Kislíngrová, 2010)

Finanční plán přetváří podnikatelskou strategii do konkrétních číselných ukazatelů, což pomáhá posoudit, zda je podnikatelský plán ekonomicky proveditelný. Finanční plán je důležitým nástrojem pro řízení finančních zdrojů podniku a plánování jeho budoucích aktivit. Existují různé typy finančních plánů, z nichž každý má své specifické zaměření a využití. Jde například o plán nákladů, plán výnosů, plán peněžních toků, plánovaný výkaz zisku a ztráty, plánovaná rozvaha, finanční analýza, výpočet bodu zvratu, hodnocení efektivnosti investic a plán financování (Srpková, 2011). Finanční plán se často dělí podle časového horizontu, a to na krátkodobý a dlouhodobý finanční plán.

Krátkodobý

Operační finanční plán se soustředí na krátkodobé plánování finančních operací podniku, jako jsou hotovostní toky, úvěry, zásoby a krátkodobé výdaje. Jeho cílem je řídit každodenní finanční činnosti v horizontu měsíců nebo čtvrtletí.

Dlouhodobý

Strategický finanční plán se zaměřuje na dlouhodobé cíle a strategie podniku. Součástí je analýza trhu, strategie financování, plány na investice a dividendy, a slouží k dosažení dlouhodobých cílů podniku. (Pavelková a Knápková, 2009)

2.3 Přístupy k finančnímu plánování

V současné době rozeznáváme tři základní přístupy k finančnímu plánování. Intuitivní, který je založen na zkušenostech a odhadech konkrétního člověka, jehož úsudek může být ovlivněn subjektivními faktory. Právě tato subjektivita může do plánu zanést negativní vlivy, které nakonec povedou k nereálnému výsledku. Další je statistický přístup. Ten je založen na předpokladu, že se ekonomické údaje budou v budoucnosti vyvíjet stejným trendem jako doposud.

Poslední je přístup kauzální. Ten vychází ze čtyř skupin známých ekonomických veličin – vstupní, požadované, výstupní a kontrolní. Vstupní veličiny vychází ze tří různých zdrojů – současný majetek podniku a výsledky hospodaření v minulých letech, ostatní ekonomické plány podniku, makroekonomické prognózy. Požadované veličiny vyjadřují hodnoty, kterých chce daný podnik dosáhnout. Výstupní veličiny jsou vypočteny dle určitého vzorce, do kterého byly dosazeny vstupní nebo požadované veličiny. Kontrolní veličiny potom sledují, jestli jsou vypočtené hodnoty správně uvedeny. (Marek, 2006)

2.4 Zásady finančního plánování

Dodržování zásad finančního plánování je klíčové pro dosažení přesných a reálných hodnot uvedených ve finančním plánu společnosti. Tyto zásady zahrnují úplnost, přehlednost, systematičnost, periodičnost, pružnost a klouzavost.

Zásada úplnosti spočívá v tom, že do plánovacího procesu musí být zahrnuty všechny faktory a možné činnosti. Přehlednost umožňuje snadné sestavování plánu a jeho následnou kontrolu. Systematičnost sleduje stanovený základní cíl, jako je například maximalizace tržní hodnoty.

Periodičnost vyžaduje vytváření plánu pro každé pravidelné období. Pružnost znamená aktualizaci plánovaných hodnot během plánovaného období, zatímco klouzavost se týká částečného překrytí plánovacích horizontů nového a předchozího finančního plánu.

Důležitou roli hraje také časová a prostorová koordinace. Časová koordinace zahrnuje sladění krátkodobého a dlouhodobého plánování. Dlouhodobý plán vychází z krátkodobého a obsahuje strategii rozdělování výsledků hospodaření a získávání dalších finančních zdrojů.

Prostorová koordinace spočívá v propojení různých ekonomických plánů v podniku, jako jsou plány výrobní, obchodní, investiční a zásobovací. Tímto způsobem se zajistí souhra a efektivita v celém podniku. (Marek, 2009)

2.1 Sestavení strategického finančního plánu

Finanční plán zahrnuje hlavní finanční výkazy, jako jsou výkaz zisků a ztrát, rozvaha a výkaz peněžních toků. Tyto dokumenty poskytují podrobný přehled o finanční situaci podniku a jeho schopnosti spravovat aktiva, generovat příjmy a plánovat výdaje. Avšak aby byl finanční plán efektivní, musí být pevně zakořeněn v dlouhodobé strategii a cílech podniku. (Mařík, 2018)

2.1.1 Metody

K sestavení finančního plánu je možné přistupovat s použitím několika různých metod:

- **Metoda procentního podílu na tržbách** – Tato metoda předpokládá fixní poměr mezi položkami aktiv a pasiv a celkovým objemem tržeb. Musí se zvážit, u kterých položek má tato metoda smysl.
- **Metoda ukazatelů doby obratu** – Tato metoda používá poměrové ukazatele za minulé období a využívá je pro vypracování plánované rozvahy na základě stanových budoucích tržeb.
- **Bilanční metoda** – Metoda se zaměřuje na optimalizaci poměru mezi aktivy a pasivy podniku s cílem dosáhnout finanční stability a efektivnosti.
- **Statistická metoda** – Tato metoda využívá historická data k identifikaci trendů a následně modeluje predikce budoucího vývoje.
- **Modelování finančního plánu a jeho simulace** – Metoda umožňuje podnikům testovat a optimalizovat různé finanční strategie a rozhodnutí před jejich realizací. (Režňáková a Zinecker, 2003)

2.1.2 Plánování tržeb

Budoucí tržby by měly být odvozeny ze strategického plánování. Plánování tržeb může být provedeno pomocí kvantitativních a kvalitativních metod.

Kvantitativní metoda

Kvantitativní metody se zaměřují na analýzu historických dat a využívají matematické modely pro predikci budoucích tržeb. Mezi tyto metody se řadí extrapolace časových řad a regresní analýza. (Fotr et al., 2020)

Extrapolace časových řad

Tato metoda se zakládá na analýze historických dat o tržbách a odvození budoucích hodnot na základě minulých trendů. Společnost využívá časové řady pro odhad budoucích tržeb a toho, jak se tyto tržby mohou vyvíjet v čase.

Během analýzy se nejprve vyhodnocují minulé hodnoty tržeb za několik předešlých let. Na základě těchto dat je poté určen trend, který ukazuje směr vývoje tržeb v čase. Trend může být růstový, stabilní nebo klesající, a je důležité jej správně identifikovat, aby bylo možné přesně odhadnout budoucí vývoj tržeb. Poté se tento trend extrapoluje do budoucnosti, což umožňuje předpovědět, jak by se tržby měly vyvíjet v dalších obdobích. (Fotr et al., 2020)

Regresní analýza

Jedná se o metodu, která se zaměřuje na predikci budoucího vývoje určitých veličin, jako jsou tržby, v závislosti na vývoji dalších nezávislých proměnných. Tato metoda umožňuje identifikovat a měřit vztahy mezi různými proměnnými a na základě těchto vztahů predikovat budoucí hodnoty závislé proměnné.

V případě plánování tržeb jsou nezávislé proměnné často ekonomické ukazatele, jako je hrubý domácí produkt (HDP) či příjmy domácností. Regresní analýza pak odhaduje, jakým způsobem tyto faktory ovlivňují výši tržeb podniku v budoucnosti. (Fotr et al., 2020)

Kvalitativní metoda

Kvalitativní metoda plánování tržeb se zaměřuje na subjektivní odhady a názory o budoucích tržbách. Je založena na znalostech a zkušenostech manažerů a dalších odborníků v oboru. Tato metoda může zahrnovat předpovědi založené na expertních odhadech, brainstormingu nebo delfské metodě, kde se očekávání odhadují prostřednictvím opakovaného dotazování odborníků. (Fotr et al., 2020)

2.1.3 Plánování nákladů

Plánování nákladů můžeme rozdělit na dvě hlavní skupiny podle způsobu jejich určení: přímé a nepřímé náklady.

Přímé náklady jsou ty, které se přímo vážou k množství výrobků nebo služeb. Sem spadá spotřeba materiálu a mzdy pracovníků, které se mění v závislosti na objemu výroby. Stanovují se na základě standardů spotřeby, které určují, kolik materiálu nebo práce je potřeba na výrobu jedné jednotky produktu. Dále sem patří odpisy a klíčové finanční náklady, které se odvíjejí od plánovaných investic.

Nepřímé náklady jsou naopak ty, které nelze přímo přiřadit k jednotlivým výrobkům nebo službám. Ty jsou spíše spojeny s celkovým provozem společnosti a zahrnují režijní náklady na poskytnuté služby, jako je marketing nebo administrativa, spotřebu materiálu a energie ve výrobním procesu. Tyto náklady se určují pomocí dílčích plánů a jsou součástí celkového plánu nákladů podniku. (Fotr et al., 2020)

2.1.4 Plánování výsledku hospodaření a daně z příjmu

Plánování výsledků hospodaření a daně z příjmů zahrnuje sečtení provozního a finančního výsledku hospodaření, což tvoří výsledek hospodaření před zdaněním.

Pro určení konečného hospodářského výsledku po zdanění je třeba stanovit daň z příjmů, která závisí na výši daňového základu a sazbě daně.

Daňový základ je rozdíl mezi výnosy a náklady podle daňových předpisů na základě kterého se vypočítává daň z příjmu podle platných daňových sazeb. (Fotr et al., 2020)

2.1.5 Plánování rozvahy

Rozvaha se dělí na aktiva a pasiva. Aktiva se plánují po jednotlivých položkách, v rámci stálých a oběžných aktiv. Stálá aktiva zahrnují majetek jako nemovitosti, vybavení, stroje a softwary. Plánování stálých aktiv zahrnuje předpokládané nákupy, prodeje a obnovu těchto aktiv. Oběžná aktiva zahrnují položky jako jsou zásoby, peněžní prostředky a pohledávky, jsou plánována s ohledem potřebu podniku. Pasiva znázorňují, jakým způsobem je podnik financován. (Fotr et al., 2020)

Dlouhodobý majetek

Plánování dlouhodobého majetku se řídí investičním programem a plánem deinvestic. Investiční program určuje, jaká dlouhodobá aktiva jsou potřebná pro rozvoj podniku. Tyto investice jsou plánovány na základě strategických cílů a potřeb podniku.

Naopak plán deinvestic určuje, která dlouhodobá aktiva by měla být odprodána, vyřazena nebo snížena. Cílem plánu deinvestic je optimalizace portfolia aktiv a zlepšení celkové efektivity podniku. (Fotr et al., 2020)

Oběžná aktiva

U oběžných aktiv lze použít dvě metody pro jejich plánování, a to procentní metoda a metoda ukazatelů obratu.

Procentní metoda vychází z odhadu budoucích oběžných aktiv jako procenta z tržeb. Principem je stanovit procentní podíl jednotlivých položek oběžných aktiv na základě historických dat. Předpokládáme, že stanovené procentní poměry mezi jednotlivými položkami zůstávají v jednotlivých letech konstantní. Položky oběžných aktiv jsou proto vypočítány jako součin tržeb v každém roce a odpovídajícího procentního podílu. (Fotr et al., 2020)

Metoda ukazatelů obratu, na druhou stranu, analyzuje vztah mezi oběžnými aktivy a tržbami pomocí specifických ukazatelů, jako je například obrat zásob či pohledávek. Tito ukazatelé jsou odvozeni z historických dat a reprezentují poměr mezi tržbami a těmito oběžnými aktivy. Na základě těchto ukazatelů se pak plánují budoucí hodnoty oběžných aktiv. (Fotr et al., 2020)

Pasiva

Pasiva se plánují s ohledem na aktivní stránku a peněžní toky. Peněžní toky mohou být přímým výsledkem změn v aktivní stránce, jako jsou investice do nových projektů nebo prodej majetku. Pasiva se také plánují z hlediska závazků vůči dodavatelům, úvěrům a kapitálu. (Fotr et al., 2020)

2.1.6 Plán peněžních toků

Sestavení plánu peněžních toků je dalším krokem v procesu finančního plánu. Sledují se příjmy a výdaje, které se liší svou povahou a původem. Tyto toky se dělí podle toho,

zda jsou generovány provozní, investiční nebo finanční činností společnosti. Existují dvě hlavní metody sestavování peněžních toků, a to přímá a nepřímá metoda.

Přímá metoda vychází ze skutečných peněžních transakcí. Tato metoda zahrnuje přímé odhady peněžních příjmů a výdajů, které jsou odvozeny přímo z faktických transakcí. Podnik sleduje příchozí a odchozí platby a na základě těchto dat odhaduje budoucí peněžní toky.

Nepřímá metoda využívá informace z výkazů zisků a ztrát a rozvahy k odhadu budoucích peněžních toků. Tato metoda se soustředí na účetní zisky a ztráty a změny v položkách aktiv a pasiv, které mají vliv na peněžní toky. Pomocí této metody se odhadují budoucí peněžní toky na základě očekávaných změn v účetních položkách.

Při sestavování plánu peněžních toků je důležité zohlednit jak přímé, tak nepřímé faktory, které mohou ovlivnit peněžní toky. Přímá metoda poskytuje přesnější odhady peněžních toků, ale vyžaduje detailní sledování a analýzu faktických transakcí. Na druhou stranu nepřímá metoda je méně detailní, ale poskytuje užitečné odhady na základě účetních informací. (Fotr et al., 2020)

2.2 Finanční kontrola

Účelem finančního plánu je stanovit cíle a strategie pro jejich dosažení. Nicméně je nerealistické očekávat dokonalé naplnění plánu ve všech ohledech. Podniky musí brát v úvahu, že skutečnost může vykazovat odchylky, ať už pozitivní nebo negativní.

Kontrola plánu hraje klíčovou roli, protože pomáhá identifikovat rozdíly mezi plánovanými a skutečnými hodnotami. Na základě této analýzy se navrhuje korektivní opatření nebo dochází k úpravám plánu. Velké odchylky od plánovaných hodnot mohou dokonce znamenat, že plán není splněn. Proto je kontrola plánu neodmyslitelnou součástí fungování každého podniku a je klíčovým prostředkem pro sledování dosažení stanovených cílů. (Valach, 1999)

Efektivní kontrola plánu musí respektovat několik zásad: musí rychle identifikovat odchylky od očekávaného stavu, měla by se orientovat dopředu a klást větší důraz na strategické body. Kontrolor by měl poskytnout srozumitelné zprávy, motivovat zaměstnance a navrhnout opatření ke zlepšení. (Grünwald a Holečková, 2007)

Existuje několik typů kontrol, jako je operativní, rozpočtová a strategická kontrola. Operativní kontrola sleduje zisk, příjmy, výdaje, oběžná aktiva a krátkodobá pasiva. Rozpočtová kontrola se zaměřuje na plnění rozpočtů a umožňuje jejich aktivní úpravu. Strategická kontrola sleduje strategické finanční ukazatele s cílem minimalizovat nedostatek nebo překapitalizaci. (Valach, 1999)

2.3 Strategická analýza

Strategická analýza je klíčovým krokem pro pochopení prostředí, ve kterém podnik působí, a pro identifikaci strategických faktorů ovlivňujících jeho úspěch. Tato analýza se skládá z analýzy vnějšího prostředí a analýzy vnitřních faktorů podniku. Vnější analýza se dělí na PESTLE analýzu a analýzu pomocí Porterova modelu pěti sil, zatímco vnitřní analýza se často provádí pomocí 7S analýzy.

2.3.1 Analýza vnějšího prostředí

PESTLE analýza

PESTLE analýza se zaměřuje na politické, ekonomické, sociální, technologické, ekologické a právní faktory ovlivňující podnikové prostředí.

Politické faktory: Zahrnují legislativní změny, politickou stabilitu, daňovou politiku a regulace. Například změny v daňových sazbách nebo vývoj politických režimů mohou ovlivnit podnikové rozhodování.

Ekonomické faktory: Týkají se makroekonomických podmínek, jako jsou hospodářský růst, inflace, úrokové sazby a směnné kurzy. Ekonomická nestabilita nebo recese mohou mít významný dopad na podnikové výsledky.

Sociální faktory: Zahrnují demografické trendy, životní styl, kulturu a hodnoty. Například změny v chování zákazníků nebo preference v oblasti zdraví a životního prostředí mohou ovlivnit poptávku po produktech.

Technologické faktory: Týkají se inovací, technologických trendů a úrovně technologického rozvoje. Nové technologie mohou změnit způsob, jakým podniky vyrábějí a prodávají své produkty.

Legislativa: Týkájí se legislativy a právních předpisů, které ovlivňují podnikové prostředí, jako jsou pracovní zákony, ochrana spotřebitele a patenty. (Sedláčková a Buchta, 2006)

2.3.2 Analýza vnitřních faktorů

Porterův model pěti sil

Porterův model pěti sil poskytuje strukturovaný rámec pro analýzu konkurenčního prostředí a určuje faktory, které ovlivňují ziskovost odvětví.

Stávající konkurence: Tento faktor se zaměřuje na dynamiku konkurence v daném odvětví. Zkoumá, jaké faktory ovlivňují rivalitu mezi stávajícími společnostmi, kde se posuzuje tržní podíl a porovnává kvalitu výrobků a služeb.

Nová konkurence: Noví konkurenti, kteří vstupují do odvětví, mohou mít významný dopad na stávající hráče. Tento faktor se zabývá hrozbou nových vstupů a vstupními bariérami.

Vliv zákazníků: Zákazníci mají rozhodující vliv na trh a ziskovost odvětví. Je důležité porozumět jejich potřebám, preferencím a chování při nákupu.

Vliv dodavatelů: Hodnotí sílu dodavatelů a jejich schopnost ovlivnit ceny, kvalitu nebo dostupnost surovin a služeb pro podnik. Silní dodavatelé mohou snížit ziskovost podniku tím, že zvyšují náklady na vstupy.

Substituční výrobky: Tento aspekt se zabývá hrozbou substitucí, tedy produkty nebo službami, které mohou nahradit ty, které podnik nabízí. Tento faktor zkoumá hrozbu substitucí a dostupnost alternativních produktů. (Grasseová et al., 2010)

Model 7S

7S analýza je nástroj, který se zaměřuje na interní strukturu a prostředí organizace s cílem identifikovat klíčové faktory ovlivňující její schopnost dosahovat strategických cílů.

Strategie: Jedná se o směr, kterým se organizace snaží jít a co dělá pro to, aby dosáhla svých cílů. Strategie by měla být v souladu s vnějším prostředím a schopnostmi společnosti.

Struktura: Organizační struktura určuje, jak jsou lidé a zdroje organizace organizovány a jak jsou rozděleny odpovědnosti a pravomoci. Správná struktura může podpořit efektivní komunikaci a spolupráci.

Systémy: Systémy zahrnují procesy, které organizace používá k řízení svých operací a fungování.

Styl řízení: Styl managementu a firemní kultura ovlivňují způsob, jakým se v organizaci řídí, a jak se zaměstnanci chovají. Styl managementu by měl být v souladu se strategií a hodnotami organizace.

Spolupracovníci: Zaměření na lidi ve společnosti, jejich dovednosti, motivace a způsob, jakým pracují jako tým.

Sdílené hodnoty společnosti: Společenské hodnoty jsou základními přesvědčeními a principy, které sdílejí zaměstnanci organizace. Tyto hodnoty formují firemní kulturu a ovlivňují chování zaměstnanců.

Schopnosti: Schopnosti organizace zahrnují dovednosti, znalosti a zkušenosti zaměstnanců, technologii a know-how, které jí umožňují vykonávat své činnosti a konkurovat na trhu. (Mallya, 2007).

2.3.3 SWOT analýza

SWOT analýza je nástroj, který pomáhá společnosti zhodnotit její interní a externí prostředí. Zaměřuje se na posouzení silných stránek (Strengths), slabých stránek (Weaknesses), příležitostí (Opportunities) a hrozeb (Threats) společnosti.

Tato analýza pomáhá podniku lépe porozumět svému prostředí a lépe se připravit na budoucnost tím, že zdůrazní klíčové oblasti, na kterých by se měla soustředit, a potenciální hrozby, které by měla řešit. (Srpová, 2011)

2.4 Finanční analýza

Finanční analýza je klíčovým nástrojem pro finanční manažery k porozumění a hodnocení finanční situace a výkonnosti podniku. Prostřednictvím finanční analýzy se zhodnocuje minulý vývoj hospodaření podniku a její aktuální finanční situace. Tato analýza slouží jako nástroj pro finanční řízení při rozhodování o budoucích plánech

společnosti. Poskytuje komplexní přehled o dosažených výsledcích ve všech oblastech podnikání a identifikuje oblasti, které je třeba zlepšit. Výsledky finanční analýzy jsou užitečné nejen pro vnitřní řízení podniku, ale také pro externí uživatele, jako jsou potenciální investoři, dodavatelé i zákazníci. (Pavelková a Knápková, 2012)

2.4.1 Metody finanční analýzy

Analýza absolutních ukazatelů zahrnuje horizontální a vertikální analýzu. Horizontální analýza, známá také jako analýza trendů, sleduje časové změny celkových ukazatelů, jako jsou tržby, zisk, aktiva, pasiva a náklady. Při tvorbě této analýzy je důležité pracovat s dlouhými časovými řadami, aby nedošlo k nepřesné interpretaci výsledků. Vertikální analýza se zaměřuje především na vnitřní strukturu a podíl jednotlivých položek v daném absolutním ukazateli.

Analýza poměrových ukazatelů je často využívána ve finanční analýze. Tyto ukazatele jsou velmi rozmanité a jsou považovány za nejčastěji používanou metodu analýzy účetních výkazů. Při této analýze se využívají veřejně dostupné informace z účetních výkazů. Mezi nejčastěji používané poměrové ukazatele patří ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti, a aktivity. (Růčková, 2015)

Ukazatel rentability hodnotí schopnost generovat zisk z vloženého kapitálu. Tyto ukazatele měří míru ziskovosti, která je v ekonomice klíčovým kritériem pro rozhodování o využití kapitálu. Mezi ukazatele rentability patří rentabilita tržeb (ROS), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita aktiv (ROA). (Knápková et al., 2017)

$$ROS = \frac{EBIT}{Tržby}, \quad ROA = \frac{EBIT}{Aktiva}, \quad ROE = \frac{EAT}{Vlastní kapitál}$$

Likvidita reflektuje schopnost společnosti splnit své krátkodobé závazky. Ukazatele likvidity porovnávají, co je k dispozici k úhradě, s tím, co musí být uhrazeno. (Knápková et al., 2017)

$$Běžná likvidita = \frac{Oběžná aktiva}{Krátkodobé závazky}$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Kr. závazky} + \text{Kr. fin. majetek} + \text{Peněžní prostředky}}{\text{Krtkodob závazky}},$$

$$\text{Okamžit likvidita} = \frac{\text{Kr. fin. majetek} + \text{Peněžní prostředky}}{\text{Krtkodob závazky}}$$

Ukazatel zadluženosti posuzuje míru rizika, které podnik přijímá v závislosti na poměru mezi vlastním a cizím kapitálem. (Knápková et al., 2017)

$$\text{Zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Ukazatele aktivity mr, jak uinn podnik využívá svá aktiva k dosahování současných nebo budoucích hospodrskch aktivit. (Knápková et al., 2017; Kislingerov, 2007)

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Doby obratu (Knápková, 2017, s. 107-109)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} * 360$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} * 360$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\text{Tržby}} * 360$$

3 CHARAKTERISTIKA PODNIKU

Sonntentor s.r.o. je společnost zabývající se především produkcí bioproduktů. Byla založena v roce 1992 v Čejkovicích jako dceřiná společnost rakouského Sonntentor GasmbH.

3.1 Základní údaje o společnosti

Název společnosti	Sonntentor s.r.o.
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Sídlo společnosti	Příhon 943, 696 15 Čejkovice
Datum vzniku	2. dubna 1992
Účetní závěrka	Sestavována k 31. březnu

Předmět činnosti

- Výroba, obchod a služby
- Poskytování služeb pro zemědělství, zahradnictví, rybníkářství, lesnictví a myslivost
- Výroba potravinářských a škrobárenských výrobků
- Zprostředkování obchodu a služeb
- Velkoobchod a maloobchod
- Skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě
- Provozování cestovní agentury a průvodcovská činnost v oblasti cestovního ruchu
- Provozování kulturních, kulturně-vzdělávacích a zábavních zařízení, pořádání kulturních produkcí, zábav, výstav, veletrhů, přehlídek, prodejních a obdobných akcí
- Zemědělská výroba
- Prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin
- Pekařství, cukrářství

3.2 Historie a filozofie společnosti

Sonnentor je rakouská společnost, která byla založena v roce 1988 v obci Sprögnitz v Rakousku. Společnost byla založena jako malý rodinný podnik, kdy zakladatel, Johannes Gutmann začal pěstovat byliny a koření na své zahradě. Postupně rostl a rozšiřoval své portfolio produktů a začal vyvážet své výrobky do Evropy. Na začátku 90. let se seznámil s Tomášem Mitáčkem, se kterým sdíleli stejné názory. V roce 1992 společně otevřeli český Sonnentor. Společnost se stala známou pro svou filozofii.

Filozofií společnosti Sonnentor je poskytovat kvalitní, zdravé a chutné produkty z ekologicky pěstovaných surovin a zároveň se zaměřovat na udržitelnost, fair trade a ochranu přírody. K tomuto účelu spolupracuje s biozemědělci a zakládá projekty zaměřené na ochranu přírody a podporu udržitelného zemědělství.

Společnost Sonnentor také věnuje velkou pozornost designu obalů, balení a snaží se přispět k vytvoření příjemné a přírodě blízké atmosféry pro své zákazníky. Motto společnosti "Příroda, láska, život" vystihuje její snahu o to, aby její produkty byly nejen zdravé a chutné, ale také aby přispívaly k lepšímu životnímu prostředí a kvalitě života lidí.



Obrázek 1: Logo společnosti Sonnentor s. r. o.

(Zdroj: Sonnentor s.r.o., 2024a)

3.3 Produkty

Společnost Sonnentor se specializuje na výrobu a prodej BIO potravin, zejména čajů a koření. Nabízí přibližně 750 produktů, všechny tyto produkty jsou z ekologicky pěstovaných surovin a jsou certifikovány podle standardů ekologického zemědělství. Každá surovina se nechává testovat nezávislou laboratoří na více než 600 různých látek. Produkty jsou k dostání na e-shopu, v Sonnentor prodejnách, které jsou po České republice pouze čtyři a ve vybraných prodejnách s bioprodukty, zdravou výživou, zahradnictvích a lékárnách. Produkty jsou vyváženy do více než 50 zemí světa. Mezi produkty společnosti Sonnentor patří například:

- Čaje – široký výběr čajů z různých druhů čajových listů a bylin v sypané i porcované podobě.
- Koření – široký výběr koření, včetně klasických koření jako je pepř, sůl, paprika nebo kari, ale také exotická koření jako vanilka, zázvor nebo kurkuma.
- Doplnky stravy – například superpotravin a výživové doplňky.
- Potravin – biopotravin, jako je sušené ovoce, sirupy či sladkosti.
- Dárkové balíčky, které obsahují různé kombinace produktů.



Obrázek 2: Poměrové rozdělení vyráběných produktů

(Zdroj: Sonnentor s.r.o., 2024a)

3.4 Vztah mezi mateřskou a dceřinou společností Sonnentor

Vztah mezi mateřskou společností Sonnentor AT a českou dceřinou společností má klíčový význam pro stabilitu a rozvoj českého Sonnentoru. Významný dopad na fungování a stabilitu českého Sonnentoru má ručitelské prohlášení mateřské společnosti Sonnentor AT pro bankovní limit na kontokorentní úvěr a devizové FX transakce poskytnutý dceřiné společnosti. V důsledku tohoto ručitelského prohlášení se český Sonnentor může spolehnout na podporu mateřské společnosti a jejích zdrojů, což umožňuje pokračování v rozvoji svých obchodních aktivit.

Další klíčovou informací je, že část produktů vyrobených českou dceřinou společností Sonnentor míří do mateřské společnosti, která je dále prodává. Tímto způsobem se udržuje stabilní obchodní vztah mezi mateřskou a dceřinou společností. Tyto vztahy jsou založeny na férových podmínkách, což posiluje důvěru a zajišťuje dlouhodobou udržitelnost obchodních aktivit.

Co se dividend týče společnost doposud žádné nevyplácela. Své peněžní prostředky spíše reinvestuje do rozvoje společnosti.

4 STRATEGICKÁ ANALÝZA PODNIKU

Strategická analýza má klíčový vliv na podnik tím, že poskytuje hlubší porozumění jeho vnějšího a vnitřního prostředí. Pomáhá identifikovat příležitosti a hrozby ve vnějším prostředí a silné a slabé stránky ve vnitřním prostředí společnosti. Tato analýza umožňuje podnikům lépe porozumět svému trhu, konkurenci a zdrojům, což jim pomáhá formulovat efektivní strategie a plány, které maximalizují jejich úspěch a konkurenceschopnost.

4.1 Analýza vnějšího prostředí

Analýza vnějšího prostředí je proces, kterým podnik identifikuje a hodnotí faktory a trendy mimo jeho kontrolu, které mohou ovlivnit jeho výkonnost a úspěch. Využita je PESTLE analýza, která zahrnuje hodnocení politického, ekonomického, sociálního, technologického, právního a environmentálního prostředí a Porterův model pěti sil, který se zaměřuje na novou a stávající konkurenci, vlivu dodavatelů a odběratelů a možnou substituci výrobků.

Cílem je identifikovat příležitosti a hrozby, které vnější prostředí přináší, a použít tato poznání k vytvoření strategií a plánů, které maximalizují přínosy a minimalizují rizika.

4.1.1 PESTLE

Politické faktory

V posledních letech byla ekonomika výrazně ovlivněna politickými zásahy. V roce 2020 měla snaha vlády omezit šíření pandemie Covid-19 negativní dopad na některé podniky. Mnoho společností bylo nuceno přerušit svou činnost kvůli vládním opatřením, ale společnost Sonnentor byla schopna se nové situaci rychle přizpůsobit a nemělo to na její chod zásadní vliv.

Na začátku roku 2022 po invazi Ruska na Ukrajinu došlo k růstu cen zemního plynu, kterým se vytápí prostory a společnosti tím rostou náklady na energie. Dále došlo k růstu cen pohonných hmot, což značně zvýšilo cenu dopravy (společnost 90 % surovin dováží, často z rozvojových zemí v Asii a Africe).

Od ledna 2024 platí nové daňové sazby, které budou mít zásadní vliv na hospodaření podniku. Většina produktů spadá do oblasti potravinářství, která byla dříve zdaňována 15% sazbou, nově 12 % DPH. Lze tedy předpokládat, že společnost bude schopna dosáhnout vyšších tržeb. Jedna z možností bude snížit ceny a tím získat více potencionálních zákazníků nebo ceny zůstanou stejné, ale zvednou se marže.

Ekonomické faktory

Mezi významné makroekonomické ukazatele České republiky patří zejména vývoj HDP, inflace, pro společnost Sonnentor je také důležitý měnový kurz, průměrné mzdy, úrokové sazby a export.

Tabulka 1: Makroekonomické ukazatele

(Zdroj: Makroekonomická predikce České republiky, *n.d.*)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	skutečnost							prognóza		
HDP	5,2	3,2	3	-5,5	3,3	2,4	-0,3	1,4	2,6	x
Inflace	2,5	2,1	2,8	3,2	3,8	15,1	10,7	2,7	2,4	2,0
Měnový kurz (CZK/EUR)	26,3	25,6	25,7	26,4	25,6	24,6	24,0	25,1	24,7	24,3
Průměrné mzdy meziroční nárůst v %	6,8	8,1	7,8	0,2	5,3	6,5	7,1			

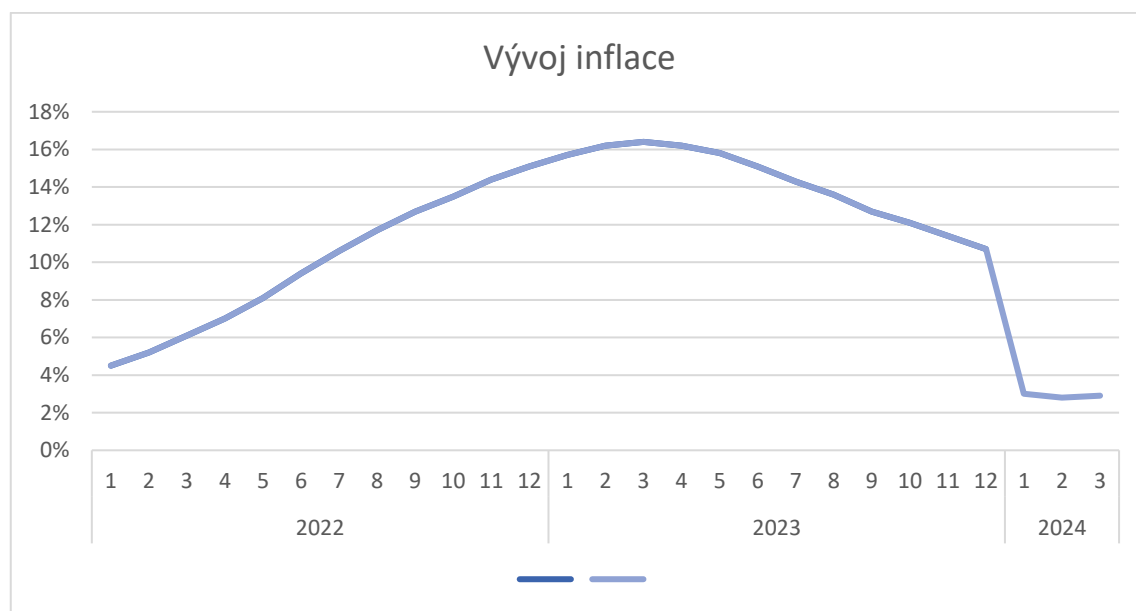
V Tabulka 1: Makroekonomické ukazatele je vidět růst HDP, a to až do roku 2020, kdy došlo k obrovskému poklesu světové ekonomiky a v České republice HDP kleslo o 5,5 % z důvodu zamezování šíření pandemie Covidu-19. V letech 2021 a 2022 se postupně začali uvolňovat zavedená omezení a ekonomika se zotavovala z pandemie. V roce 2023 opět HDP pokleslo z důvodu inflace a poklesu reálné spotřeby domácností. Prognóza do dalších let slibuje zotavení ekonomiky díky obnovenému růstu spotřeby domácností, dále také růstem soukromých investic. Růst HDP bude umírněn dopady konsolidačního balíčku, který ale přispěje ke snížení inflace. (Kurzy.cz, spol. s.r.o., AliaWeb, spol. s.r.o., 2024)

Průměrné mzdy se každoročně navyšují. V roce 2022 vzrostla průměrná mzda z 38 277 Kč na 40 317 Kč, v roce 2023 byla 43 341 Kč. U sledované společnosti v roce

2022 činily měsíční náklady na zaměstnance 45 750 Kč tyto náklady se následující rok zvedly na 48 150 Kč, toto zvýšení nákladů se očekávalo v porovnání s vývojem mezd na trhu práce.

Vývoj kurzu České koruny vůči euru ovlivňuje tržby všech exportních firem v ČR. Silná koruna vede ke zdražování produktů v zahraničí a tím může podnik ztrácet konkurenceschopnost. Nebo pokud nebude zdražovat, povede posílení koruny ke snížení marží na produkty v zahraničí. Z tohoto pohledu je proto pro exportní podnik výhodnější slabá koruna. Podle prognóz ČNB by měla koruna v příštích letech mírně posílit, což by mohlo sledovanou společnost znevýhodnit. Vyšší úroková sazba ČNB oproti ECB naopak zvýhodňuje pro společnosti úvěry v eurech. (Stingl, 2023)

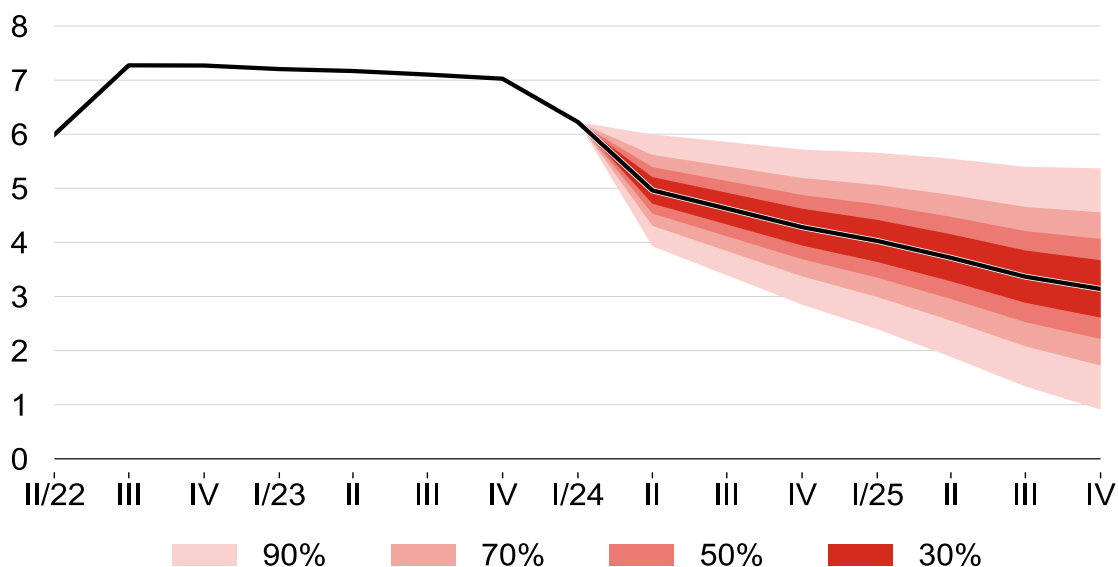
Dalším důležitým ekonomickým ukazatelem je vývoj inflace, která v posledních sledovaných letech dramaticky vzrostla. Takový růst inflace zapříčinilo zejména narušení dodavatelských řetězců během pandemie a vyšší poptávkou domácností po pandemii. Růst inflace je také spojován se zvýšením cen energií po invazi Ruska na Ukrajinu. V následujícím grafu je zobrazený vývoj inflace v průběhu roku 2022 a 2023. Podle ČNB by se začátkem roku 2024 měla inflace vrátit do normy a v následujících letech držet kolem 2 %.



Graf 1: Vývoj inflace 2022-2024

(Zdroj: Prognóza ČNB - archiv, 2024)

Pro analýzu je také důležitým faktorem úroková sazba. Ta úzce souvisí s inflací, a proto také v minulých letech prudce stoupla a nyní se pomalu vrací do normálu. Světové centrální banky jsou se snižováním sazeb opatrné, avšak v průběhu roku 2024 a 2025 lze očekávat další snižování. Podle prognózy vývoje by měla úroková sazba ke konci roku 2024 klesnout blízko ke čtyřem procentům a v následujícím roce dále klesat až pod 3,5 %. S tímto trendem budou korelovat také hodnoty úroků na spořicíích účtech, které budou o něco nižší (1-2 %), což bude mít vliv na hodnotu úspor společnosti. (Bennett, 2024)



Obrázek 3: Vývoj úrokové sazby 3M PRIBOR

(Zdroj: Česká národní banka, 2024)

Dalším faktorem hrajícím velkou roli je podíl exportu na celkovém obratu společnosti Sonnentor, ten činí 57 %. Díky tomu je společnost závislá na dění v zahraničí a také na již zmiňovaném kurzu koruny vůči měně země, do které je zboží vyváženo. Z pohledu spotřeby to však dává smysl, jelikož Česká republika má spotřebu čaje na obyvatele v rámci EU spíše podprůměrnou.

Většina exportu směřuje do zemí Evropy, konkrétně do mateřské společnosti v Rakousku jde téměř polovina všech produktů, důležitý je tedy kurz koruny vůči euru. Právě z Rakouska však pochází také většina importu surovin, vliv kurzu na tržby se tedy tímto částečně kompenzuje.

Jelikož Česká republika je země s exportní ekonomikou, lze i do budoucna očekávat podporu takovýchto podniků, snahu o zlepšování fungování pravidel mezinárodního obchodu a podporu investic českých podniků v zahraničí. Především v Evropě pak roste poptávka po udržitelné a environmentálně šetrné produkci potravin, což je přesně to, na co se Sonnentor soustředí. Zákazníci především v západních bohatých zemích ochotni platit i vyšší ceny za takové produkty. Spotřeba čajů se celosvětově neustále zvyšuje také díky zájmu o zdravotní benefity provázané s jeho pitím. (Exportní strategie ČR, *n.d.*)

Sociální faktory

Obec Čejkovice se nachází v Jihomoravském kraji v okrese Hodonín, jedná se o vinařskou obec s rozlohou 25,03 km² ve které žije přibližně 2400 obyvatel. Na Hodonínsku žije 151 tis. obyvatel, nachází se zde 82 obcí z toho 8 měst celkově zaujímá 1099,13 km², což je 15,3 % rozlohy Jihomoravského kraje.

V okrese Hodonín jsou pracovní příležitosti soustředěny zejména zemědělství, průmysl a služby. Hodonínsko má dlouhodobě jednu z nejvyšších měr nezaměstnanosti v Jihomoravském kraji k 31.12.2023 byl podíl ve výši 5,65 %. Na 1 pracovní místo připadá 3,9 uchazečů z evidence úřadu práce. (Český statistický úřad, 2024)

Společnost Sonnentor každým rokem přibírá do svého týmu nové zaměstnance a otevírá nové pracovní pozice, nabízí tak obyvatelům Hodonínska atraktivní pracovní příležitosti a pomáhá tak bojovat s mírou nezaměstnanosti v daném okrese. Společnost by neměla mít problém nově otevřené pozice vhodnými uchazeči obsadit.

Technologické faktory

Společnost Sonnentor si zakládá na vyvážené kombinaci inovativních technologií s tradičními postupy výroby. Ve výrobě tedy používá robotizované linky, které například mají na starost balení porcovaných čajů. Jde o propojení 7 balících strojů do jedné výrobní linky, kdy každý stroj může vyrábět jiný produkt.

Pro správnou organizaci výroby využívá čárových kódů, podle kterých krabičky s čaji třídí, lepí etikety a laserem vypaluje datum spotřeby.

Sonnentor využívá při zpracování bylin unikátní dopravníkový systém s technologií omezení prašnosti a jímání jemného prachu, který následně lisuje do pelet a používá k vytápění objektu. (Sonnentor s.r.o., 2024b)

Legislativa

Sonnentor, stejně jako všechny ostatní společnosti působící na území České republiky, musí dodržovat různé zákony, předpisy a vyhlášky týkající se jejich ekonomické činnosti. To zahrnuje širokou škálu pravidel a nařízení, které se týkají například daní, pracovních vztahů, ochrany spotřebitele, životního prostředí a mnoha dalších oblastí. Je důležité, aby plnil své povinnosti a závazky vůči státu, zaměstnancům, zákazníkům a životnímu prostředí a dodržoval všechny právní normy.

Společnost se musí řídit i dalšími specifickými požadavky, které se týkají bio kvality a potravinářské výroby. Mezi tyto právní předpisy patří Zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, který stanovuje základní požadavky na bezpečnost, kvalitu a označování potravin v České republice. Zákon č. 242/2000 Sb., o ekologickém zemědělství. Tento zákon určuje podmínky a požadavky pro bio kvalitu a ekologické zemědělství, včetně postupů certifikace. Vyhláška č. 326/2003 Sb. o biopotravinách tato konkrétní vyhláška upravuje podrobnosti týkající se výroby, distribuce a označování biopotravin, včetně požadavků na obsah chemických látek, pesticidů a geneticky modifikovaných organismů. Hygienická vyhláška č. 238/2001 Sb. o hygienických požadavcích na potraviny a tabákové výrobky, která souvisejí s hygienickými standardy a bezpečností potravin, jako jsou požadavky na hygienu výrobních prostor, manipulaci s potravinami a kontroly bezpečnosti potravin. Společnost se dále musí řídit pravidly pro spravedlivý obchod a udržitelné zemědělství, které mohou být stanoveny mezinárodními organizacemi, jako je Fairtrade International a environmentální předpisy, které určují standardy pro ochranu životního prostředí v průběhu výrobního procesu, včetně likvidace odpadů minimalizace negativních dopadů na ekosystémy.

Ekologie

Koncem roku 2021 byla zahájena stavba budovy Solis, která byla navržena tak, aby splňovala nejnáročnější ekologické aspekty. Budova byla navržena udržitelným způsobem a to tak, aby její fungování nemělo negativní dopad na životní prostředí.

Na střechách stávajících budov budou umístěny fotovoltaické panely, které dokážou pokrýt až 8 % veškeré spotřebované energie. Dále společnost využívá celkem 30 tepelných čerpadel k vytápění a klimatizování budovy. Součástí budovy jsou i nádrže pro zachytávání dešťové vody, která je čištěna pomocí UV filtru a dále používána pro splachování a zalévání. Objekt byl dostavěn a slavnostně otevřen na jaře roku 2023.

Projekt budovy byl kvalifikován jako Green Loan v souladu s přísnými požadavky Evropské Unie. Jedná se o úvěr zaměřený na ekologické činnosti. Může se jednat o environmentálně šetrné stavby, nahrazení méně ekologických výrobních procesů, obnovitelné zdroje energie či nakládání s vodou a odpady. Jedná se o časově i finančně náročný proces, z důvodu potřeby získání certifikací. Lze ale na daný projekt získat nižší úrokové sazby podle stupně udržitelnosti.

Kromě ekologických budov společnost také používá suroviny, které pochází z ekologického zemědělství a balí produkty především ručně do obalů vyrobených z obnovitelných zdrojů jako je například dřevo ze 70 % a 21 % do recyklovatelných obalů. Obalový materiál je tedy tvořen z 91 % z udržitelných surovin. Sonnentor se snaží v přírodě zanechat co nejmenší stopu.

4.1.2 Porterův model pěti sil

Stávající konkurence

Při výběru konkurence byl brána zřetel na velikost podniku, tak aby byla konkurence přiměřeně srovnatelná. Jednalo se především o bilanční sumy, tržby a počty zaměstnanců viz Tabulka 2. Vzhledem k tomu, že Sonnentor se zaměřuje především výrobou čajů, konkurence byla vybrána se stejným zaměřením. Společnost Sonnentor v posledních letech rapidně vzrostla a má tak výrazně vyšší hodnoty než její konkurence. K porovnání konkurenčního prostředí byly zvoleny společnosti OXALIS, spol. s r.o. a LEROS, s.r.o. pro jejich dlouholetou tradici na českém trhu, distribucí kvalitních čajů, které prodávají či vyrábějí.

Pro Sonnentor je její největší konkurencí společnost OXALIS, spol. s r.o. která, ale vyrábí pouze menší část svých produktů v bio kvalitě. Společnost LEROS, s.r.o. zas v České republice působí již desítky let, zabývá se však jen léčivými bylinami, ze kterých vyrábí čaje a kosmetiku.

Obecně lze říct, že v České republice konkurence není velká, žádná jiná společnost nenabízí veškerý sortiment v bio kvalitě jako sledovaná společnost Sonnentor. Přestože společnost více než polovinu zboží vyváží do zahraničí, téměř 90 % z exportu směřuje do mateřské společnosti v Rakousku. Z tohoto důvodu není uvažována konkurence v zahraničí.

Tabulka 2: Porovnání konkurence

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv společností)

Společnost	Bilanční suma	Tržby	Počet zaměstnanců
Sonnentor s.r.o.	699 084	415 283	150-199
OXALIS, spol. s r.o.	162 504	182 998	50-99
LEROS, s.r.o.	300 976	345 621	50-99

OXALIS, spol. s r.o.

Jedná se o českou společnost založenou v roce 1993 jako malý rodinný podnik. Během jejího působení se společnost stala jedním z nejvýznamnějších prodejců sypaných čajů a káv v České republice.

Společnost udržuje dlouhodobé vztahy se svými dodavateli, stále ale hledá i dodavatele nové, aby svým zákazníkům mohla nabídnout chutě z celého světa. Oxalis si zakládá na kvalitě jejich produktů, proto důkladně kontroluje obsah pesticidů, těžkých kovů, tak aby splňovali pravidla Evropské unie.

Oxalis svoje produkty nabízí ve vlastních kamenných prodejnách, ve franšízách a také provozuje e-shop, kde lze produkty zakoupit. Dále svoje výrobky vyváží do více jak 40 zemí světa.

LEROS, s.r.o.

Společnost Leros byla založena v roce 1994, ale historie společnosti se začala psát už v roce 1954 sběrem českých a slovenských bylin. V roce 2018 se stala součástí Kofola ČeskoSlovensko a. s.

Leros vykupuje byliny od malých pěstitelů. Vyrábí z nich kvalitní čaje a bylinné směsi. Suroviny uchovává a zpracovává tak, aby neztratila žádnou ze svých vlastností. Leros si zakládá na kvalitě a kontroluje, aby žádné suroviny neobsahovaly chemické a konzervační látky. Kromě široké nabídky čajů a bylinných směsí nabízí i sirupy, kávu

a kosmetiku. Dále také prodává čaje, které splňují certifikáty léčiv, tyto čaje prošly schválením Státním ústavem pro kontrolu léčiv.

Nová konkurence

Nová konkurence není pro společnost Sonnentor velkým rizikem. Společnost má dlouholetou tradici a zakládá si na kvalitních bioproduktech. V případě že by na trh chtěla vstoupit nová společnost, bylo by to pro ni obtížné. Musela by získat spoustu certifikátů o ekologickém zemědělství. Získání těchto certifikátů může trvat i několik let. Prověřuje se především půda pro pěstování, prostory pro výrobu a skladování. Tyto kontroly nejsou jednorázové, ale po určité době se opakují. Celý tento proces je tedy jak finančně, tak časově náročný.

Vliv zákazníků

Ceny potravin jsou často jedním z klíčových faktorů, které ovlivňují rozhodnutí zákazníků při nákupu. Když se podíváme na trh bio potravin a bylinných produktů, tři významné značky v České republice, Sonnentor, Oxalis a Leros, mají každá svůj vlastní přístup k cenám a vliv na zákazníky.

Sonnentor je známý svými kvalitními bio potravinami a bylinnými produkty, ale jeho ceny jsou obvykle vyšší než průměr. To je způsobeno vyššími náklady spojenými s výrobou a certifikací bio produktů. Zákazníci většinou vnímají Sonnentor jako značku, která nabízí vysokou kvalitu a ekologickou šetrnost, a jsou ochotni zaplatit vyšší ceny za záruku kvality a důvěry v produkt. Nicméně ceny Sonnentor mohou odradit některé zákazníky, kteří preferují nižší ceny a jsou ochotni udělat kompromis ve prospěch kvality.

Společnost Oxalis se snaží udržovat konkurenční ceny ve srovnání s ostatními výrobci. Ačkoli může být trochu dražší než konvenční produkty, je vnímán jako cenově dostupná pro ty, kteří chtějí nakupovat kvalitní produkty, ale chtějí si udržet rozpočet. Oxalis se tak může stát vhodnou volbou pro zákazníky, kteří chtějí konzumovat kvalitní produkty, aniž by zaplatili příliš vysoké ceny.

Ceny u Leros jsou obvykle konkurenceschopné a srovnatelné s cenami u ostatních výrobců. Tato značka se snaží udržovat rovnováhu mezi kvalitou a cenou, což může být atraktivní pro zákazníky hledající kvalitní produkty za přijatelnou cenu. Zákazníci Leros

tak vnímají jako dobrou hodnotu za peníze, zejména vzhledem k jejich kvalitě a širokému sortimentu.

Celkově ceny mají vliv na to, jak zákazníci vnímají značku a jaké produkty si vybírají. Zatímco někteří zákazníci jsou ochotni zaplatit vyšší cenu za záruku kvality a ekologického původu u Sonnentor, jiní hledají cenově dostupné možnosti jako Oxalis nebo chtějí udržet rovnováhu mezi cenou a kvalitou, což nabízí Leros. Každá z těchto značek se snaží oslovit různé segmenty trhu a uspokojit potřeby zákazníků s různými cenovými preferencemi.

Zákazníci společnosti Sonnentor mohou nakoupit produkty v kamenných prodejnách, které jsou momentálně v České republice čtyři v Čejkovicích, Brně a dvě v Praze. Dále je možnost nákupu přes e-shop a prostřednictvím partnerských prodejen. Jedná se o lékárny, prodejny s biopotravinami a zdravou výživou. Společnost vyváží výrobky napříč celým světem do 56 zemí.

Vliv dodavatelů

Společnost je na svých dodavatelích závislá. Sonnentor ročně zpracuje více než 300 tun sušených bylin a koření, v surovém stavu je to až 1600 tun. Téměř veškeré suroviny jsou od dodavatelů z důvodu, že společnost vlastní pouze zanedbatelné množství pěstitelských pozemků. Suroviny jsou dodávány od 30 českých biopěstitelů. Tyto české suroviny tvoří téměř jednu desetinu celkových bylin a koření, které společnost zpracuje. V roce 2021 se jednalo o 28 druhů bylin o celkové hmotnosti 29,1 tun sušených bylin. Z celého světa se pak dováží přibližně 200 druhů bylin, koření a káv, vše v biokvalitě a převážně od pěstitelů z méně rozvojových zemí. Společnost se svými dodavateli jedná v duchu fair trade, tedy vykupuje suroviny za férové ceny, dále preferuje přímý obchod v současné době se jí daří touto cestou vykupovat dvě třetiny veškerých surovin. Společnost buduje pevné a dlouhodobé vztahy s pěstiteli, kde je klíčem důvěra a respekt na obou stranách. To platí jak pro místní, tak pro zahraniční pěstitele. Jejich vliv je tedy relativní, protože vše se odvíjí od jejich vzájemných jednání a dohod.

Substituční výrobky

Existuje mnoho substitutů, za které by zákazníci mohli výrobky společnosti Sonnentor nahradit. Společnost nabízí velké množství jednodruhových čajů, směsí, sypaných

i sáčkových, koření, káv a dalších pochutin. Veškeré výrobky lze nahradit v mnoha případech levnějšími substituty, které lze narozdíl od značky Sonnentor nalézt v běžném supermarketu, proto by zákazníci mohli produkty nahradit právě zbožím které by pro ně bylo lépe dostupné. Společnost se však zaměřuje na segment zákazníků, kteří přímo vyhledávají ekologicky pěstované produkty v biokvalitě. Nelze tedy předpokládat, že by je chtěli nahradit levnějšími a méně kvalitními produkty.

4.2 Analýza vnitřního prostředí

Analýza vnitřního prostředí podniku se zaměřuje na identifikaci silných a slabých stránek organizace. Tato analýza zahrnuje posouzení interních faktorů, pomocí analýzy 7S. Je zde popsána strategie podniku, organizační struktura, systémy, styl řízení, spolupracovníci, sdílené hodnoty společnosti a schopnosti. Cílem je pochopit, co podnik dělá dobře, a co by mohl zlepšit. Analýza vnitřního prostředí často pomáhá identifikovat oblasti pro investice, restrukturalizaci nebo změny strategie.

4.2.1 7 S analýza

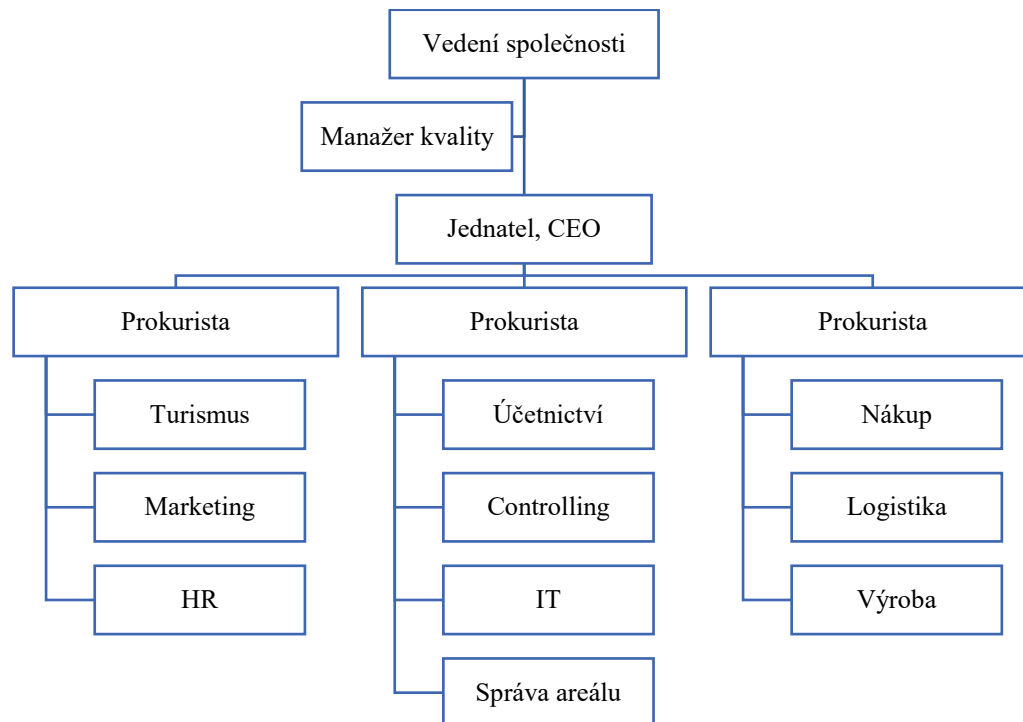
Strategie

Od začátku svého podnikání společnost věří, že pouze udržitelné podnikání má budoucnost, dbá na životní prostředí a vybírá především lokální dodavatele. Nejen s dodavateli, pěstiteli a obchodními partnery, ale i zákazníky jedná férově. Vždy volí cestu přímého obchodu. Pěstitelům za suroviny vyplácí férové ceny a udržují s nimi trvalé vazby. Pro zákazníky byl v roce 2012 spuštěn projekt s názvem Bylinkový ráj, díky němuž se návštěvníci mohou podívat, jak se produkty vyrábí a jak udržitelný podnik funguje.

Struktura

Vedení společnosti se skládá ze dvou jednatelů pana Johannesa Gutmanna a Ing. Josefa Dvořáčka a tří prokuristů. Každý z prokuristů má na starosti určité oblasti podniku, tyto oblasti je možné rozdělit na zaměstnanecký a zákaznický servis, finance a technika a oblast spojená s výrobou na niž dohlíží i manažer kvality. Tyto oblasti jsou rozdělené na oddělení turismu, marketingu, personálních záležitostí účetnictví, controlling, IT,

správa areálu a nákup logistika a výroba. Každé z oddělení má svého vedoucího pracovníka a jeho zástupce.



Obrázek 4: Struktura společnosti Sonnentor s.r.o.

(Zdroj: Vlastní zpracování dle informací od společnosti)

Systemy

Společnost Sonnentor využívá širokou škálu informačních systémů, které pomáhají optimalizovat a řídit různé oblasti jejího podnikání. Pro výrobu a správu skladů využívá systém Fabular, který je rakouským řešením specializujícím se na efektivní řízení skladových procesů. Tento systém umožňuje detailní sledování zásob, plánování výroby a optimalizaci skladování surovin a hotových výrobků.

V oblasti účetnictví, personalistiky a dalších administrativních procesů Sonnentor spoléhá na komplexní řešení Helios Inuvio. Tento systém zahrnuje moduly pro účetnictví, výplatní pásy, personalistiku, pokladní prodej, controlling a business intelligence (BI). Helios Inuvio umožňuje systematické zpracování účetních dat, správu zaměstnanců, řízení prodeje a sledování klíčových ukazatelů výkonnosti společnosti.

Pro komunikaci a spolupráci mezi zaměstnanci využívá společnost Google Workspace. Tento soubor produktů poskytuje e-mailové služby, kalendáře, sdílení dokumentů a další nástroje, které podporují efektivní a bezpečnou komunikaci v rámci společnosti.

V oblasti logistiky využívá Sonnentor systém wms Osiris. Tento systém je určen pro správu skladů a zásob a umožňuje automatizaci skladových procesů, optimalizaci uspořádání skladu a sledování pohybu zásob.

Díky těmto informačním systémům má Sonnentor efektivní nástroje pro řízení a optimalizaci různých oblastí svého podnikání, od výroby a skladování přes účetnictví a personalistiku až po logistiku a komunikaci.

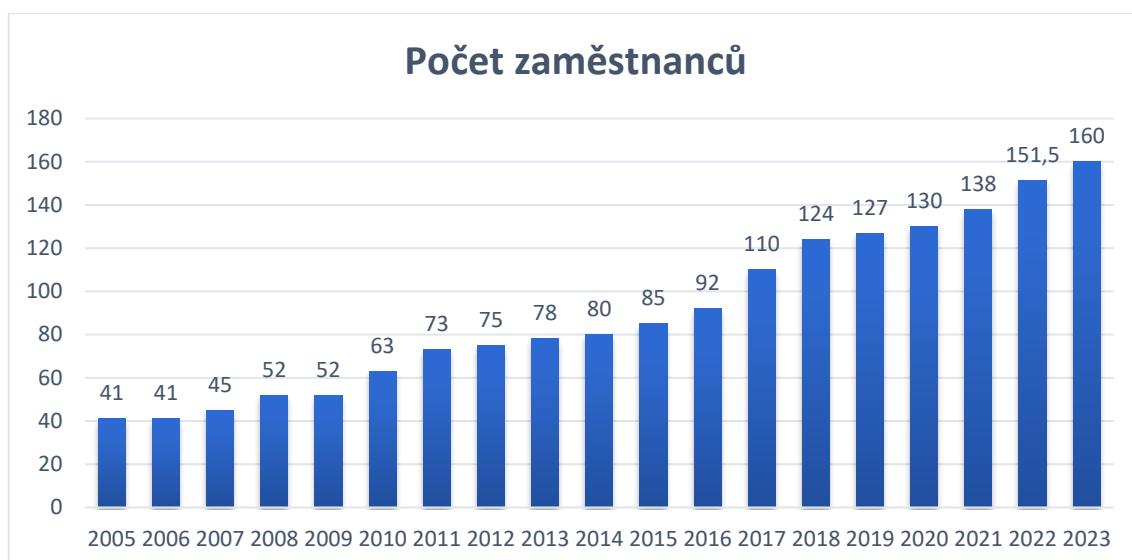
Styl řízení

Ve společnosti převládá demokratický styl řízení. V čele společnosti jsou jednatelé, kteří úkolují své zaměstnance. Společnost považuje za důležité, aby se do rozhodovacích procesů mohl zapojit každý zaměstnanec a vyjádřit svůj vlastní názor.

Spolupracovníci

Společnost jedná spravedlivě také se svými zaměstnanci. Na pracovišti panuje přátelská atmosféra, společně se slaví úspěchy a různá výročí, během roku společnost pořádá spoustu akcí typu školení, teambuilding, sportovní den a letní tábory pro děti zaměstnanců. Důležité je také pracovní prostředí. Společnost dbá, aby prostředí bylo příjemné a zdravé.

Důkazem je také to, že každým rokem přibývá zaměstnanců, a i nadále má společnost v plánu nová pracovní místa tvořit. Kromě běžných pracovních smluv nabízí také smlouvy na částečný pracovní úvazek a dohody.



Graf 2: Počet zaměstnanců ve společnosti Sonnentor

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

Sdílené hodnoty společnosti

Společnost vyznává pět základních hodnot.

- Udržitelnost - podniká s ohledem na životní prostředí.
- Férovost - se všemi jedná narovinu a v duchu „fair trade“.
- Rodina - jak navenek, tak i uvnitř podniku se snaží o otevřenost a přátelskou atmosféru.
- Inovace - společnost hledá střední cestu mezi tradičními postupy a technologickým pokrokem, tak aby zachovali ruční práci, a přitom aby technologicky nezaostali.
- Radost - heslo společnosti zní „Tady roste radost“, pro společnost je důležité, aby pracovníci byli spokojeni a mohli pak radost rozdávat dál.

Schopnosti

Mezi schopnosti se řadí především odborná kvalifikace a znalost, a to všech pracovníků jak nadřízených, tak i zaměstnanců na nižších pozicích. Sonnentor dává příležitost všem svým pracovníkům, aby rozvíjeli své schopnosti a dovednosti. Převážně vedoucí a administrativní pracovníci se vzdělávají prostřednictvím online kurzů, na školeních či workshopech. Přímo v prostorách společnosti jsou pořádány hodiny anglického

a německého jazyka zdarma, zejména pro zaměstnance, kteří komunikují s mateřskou společností v Rakousku.

4.3 Finanční analýza

Finanční analýza je proces vyhodnocování finančních informací a ukazatelů podniku s cílem porozumět jeho finančnímu zdraví, výkonnosti a stabilitě. Tato analýza je zpracována na základě účetních výkazů a výročních zpráv společnosti Sonnentor za hospodářský rok 2016/2017 až 2022/2023. Finanční analýza pomáhá identifikovat trendy, rizika a příležitosti, a umožňuje tak podniku upřesnit své strategie a plány na základě finančních cílů. Hospodářský rok je u společnosti Sonnentor nastaven od 1. dubna do 31. března, údaje společnosti Sonnentor tedy budou uvedeny vždy k 31. březnu.

U finančních ukazatelů, které jsou porovnávány s konkurenčními podniky konkrétně rentabilita, likvidita, zadluženost a obratovost jsou vždy srovnávány s nejnovějšími výkazy společností, tedy k 31. prosinci předešlého roku.

4.3.1 Vývoj tržeb

Celkové tržby mají rostoucí tendenci, každoročně tržby vzrostou průměrně o 10 %. Společnost si po celou dobu uvedeného období drží konstantní podíl na tržbách z prodeje vlastních výrobků a služeb na 90 procentech, zbývajících 10 % náleží prodeji zboží, jedná se především o čajové příslušenství.

Společnost se zaměřuje nejen na český trh, ale také působí i v zahraničí, exportu náleží 57 % z celkového obratu. Přibližně polovina veškeré výroby směřuje do mateřské společnosti v Rakousku, zbylých 7 % míří do více než 50 zemí světa. Tato úzká spolupráce umožňuje poskytovat širokou škálu produktů na mezinárodní trhy a získávat stabilní příjmy z prodeje na celém světě. Díky této důležité obchodní vazbě může společnost rozvíjet inovativní produkty a udržovat konkurenceschopnost na globálním trhu.

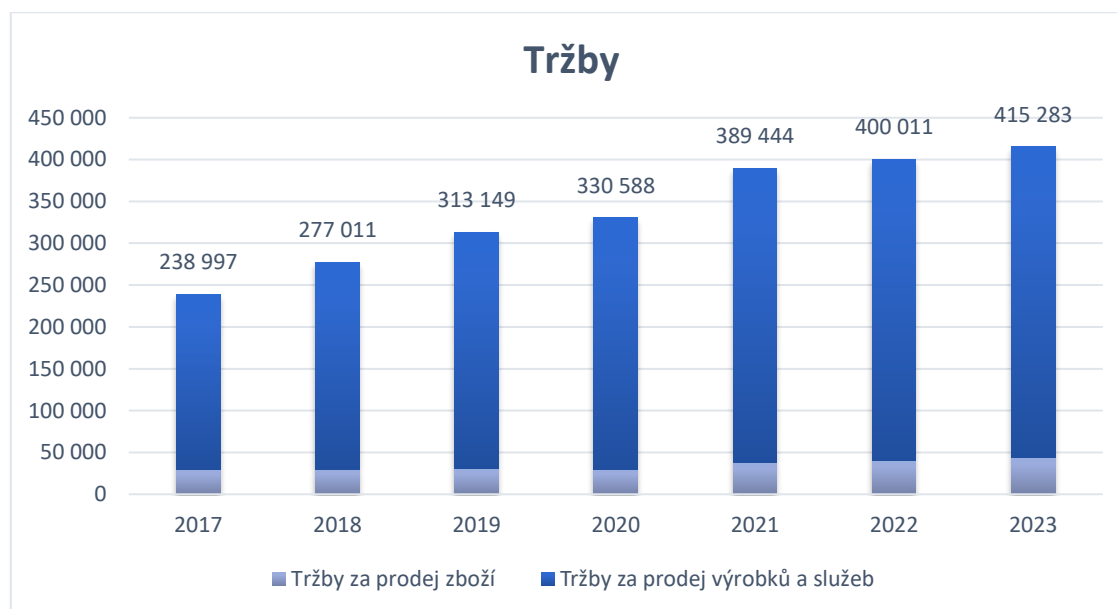
Po celé sledované období si tržby drží rostoucí tendenci. V posledních dvou sledovaných hospodářských letech došlo k nárůstům tržeb pouze o 2,7 a 3,8 %, jedná se o nejmenší nárůst tržeb za celé sledované období. Takto nízký nárůst tržeb mohl být

zapříčiněn vzrůstající inflací, která se mohla odrážet na cenách produktů, či na odlišném chování spotřebitelů, což mohlo ovlivnit obrat společnosti. Ve sledovaném období tržby dosahovaly průměrnému meziročnímu nárůstu přibližně o 10 %. V roce 2020 tržby dosáhly podprůměrných procentních hodnot růstu, což bylo zapříčiněno pandemií Covidu-19, která měla vliv na dočasné uzavření kamenných prodejen, ve kterých jsou produkty společnosti Sonnentor nabízeny.

Tabulka 3: Vývoj tržeb

(Zdroj: Zpracování dle výročních zpráv)

Ukazatel k 31. 3. v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby za prodej zboží	29 390	29 950	30 227	30 087	37 826	40 836	43 576
Tržby za prodej výrobků a služeb	209 607	247 061	282 922	300 501	351 618	359 175	371 707
Tržby celkem	238 997	277 011	313 149	330 588	389 444	400 011	415 283
Tržby z prodeje zboží (%)	12	11	10	9	10	10	10
Tržby z prodeje výrobků a služeb v procentech	88	89	90	91	90	90	90



Graf 3: Vývoj tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

4.3.2 Obchodní marže

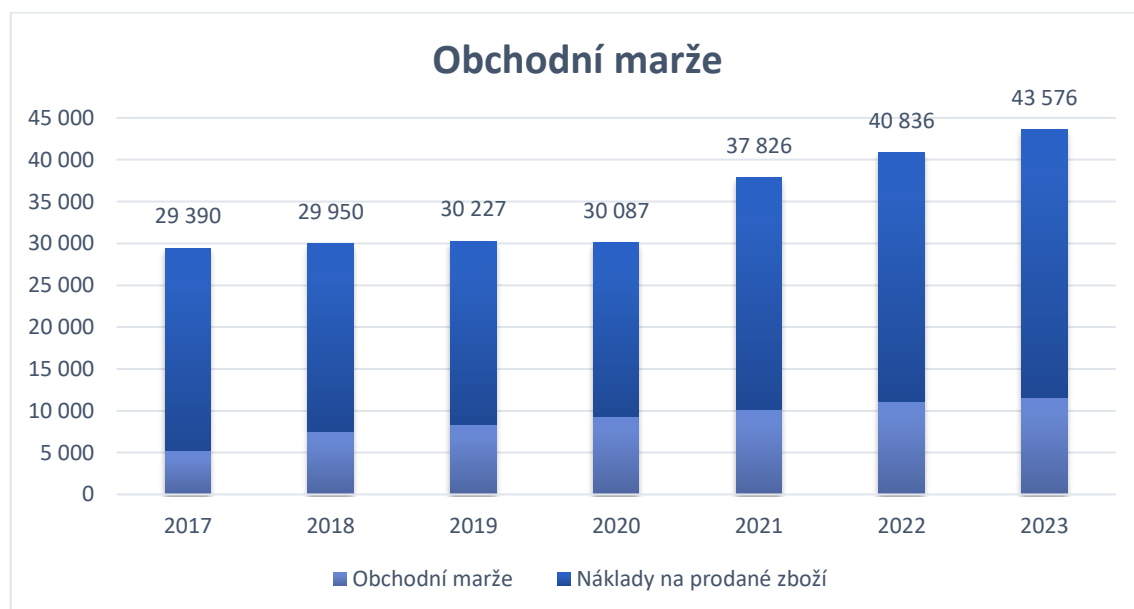
Společnost se mimo prodej vlastních výrobků zabývá i prodejem zboží. Tržby za prodané zboží tvoří pouze 10 % z celkových tržeb. V Tabulka 4 jsou uvedeny náklady spojené s prodejem a velikost obchodní marže.

Tabulka 4: Obchodní marže

(Zdroj: Zpracování dle výročních zpráv)

Ukazatel k 31. 3. v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby za prodej zboží	29 390	29 950	30 227	30 087	37 826	40 836	43 576
Náklady na prodané zboží	24 189	22 452	21 907	20 789	27 727	29 723	31 931
Obchodní marže	5 201	7 498	8 320	9 298	10 099	11 113	11 645
Relativní obchodní marže (%)	17,70	25,00	27,50	30,90	26,70	27,20	26,70

Tržby za prodané zboží si drží růstový trend v posledním sledovaném roce stoupla o 6,7 %. Největší nárůst měly v hospodářském roce 2021, kde vzrostly o 25,7 %, což byl několikanásobný nárůst oproti nárůstům v předchozích letech. Obchodní marže společnosti kolísá v rozmezí 25-31 % v posledních šesti letech.

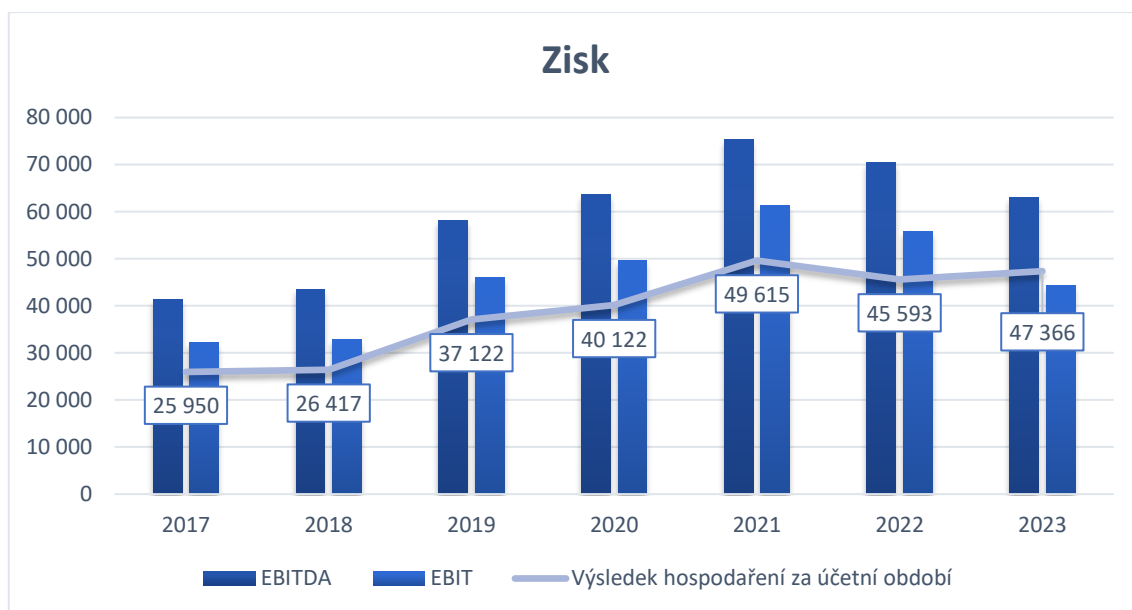


Graf 4: Obchodní marže

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

4.3.3 Zisk

Výsledek hospodaření v roce 2023 oproti předchozímu roku mírně vzrostl. U ukazatelů EBITDA, tedy u zisku před započtením úroků, daní a odpisů a EBIT - zisk před zdaněním a odečtením úroků došlo naopak ke snížení. Tento pokles byl zapříčiněn celkovým zvýšením nákladů společnosti. Došlo k nárůstu zejména mzdových nákladů a cen energií, do výsledných čísel se ale propsalo i snížení skladovaných zásob.



Graf 5: Zisk

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

4.3.4 Výkonové ukazatele

V posledním sledovaném hospodářském roce došlo k rozšíření pracovních pozic, a tím i k navýšení průměrného počtu zaměstnanců na 160. Společnost má v plánu s tvořením nových pozic dále pokračovat díky výstavbě nového areálu. Vzhledem k tomu, že dochází k navýšení pracovníků a v posledních dvou hospodářských letech došlo k poklesu zisku před započtením úroků, daní a odpisů i čistého zisku oproti roku 2021, tak lze pozorovat i pokles u hospodářských výsledků přepočtených na jednoho pracovníka. Osobní náklady na zaměstnance vzrostly, což bylo vzhledem k růstu průměrných mezd očekáváno. V posledním sledovaném roce vzrostl oproti předchozímu roku poměr osobních nákladů k tržbám a vrátil se tak do střednědobého průměru.

Tabulka 5: Výkonové ukazatele

(Zdroj: Zpracování dle výročních zpráv)

Ukazatel k 31. 3. v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Počet zaměstnanců	110	124	127	130	138	151	160
Tržba na zaměstnance	2173	2234	2 234	2 543	2 822	2 640	2 596
EBITDA na zaměstnance	376	350	457	489	546	465	478
EBIT na zaměstnance	293	264	363	382	444	368	360
Čistý zisk (EAT) na zaměstnance	236	213	292	309	360	301	296
Osobní náklady	46 698	57 122	65 285	67 051	72 008	83 100	92 523
Osobní náklady na zaměstnance	425	461	514	516	522	549	578
Osobní náklady k tržbám (%)	19,54	20,62	20,80	20,30	18,50	20,80	22,30

4.3.5 Ukazatel cashflow

Celkové cashflow má v průběhu sledovaného období kolísavou tendenci. V posledním hospodářském roce je výsledná hodnota -19,29 milionu Kč. Tato záporná hodnota byla zapříčiněna investiční činností. Byly uskutečněny investice v hodnotě 106,2 milionu Kč roce 2021 a 264,6 milionu v roce 2022. Hlavní položkou investic je výstavba nové budovy, na kterou se čerpal investiční úvěr a dále koupě dvou nových balících strojů, výbava skladů a technologie zpracování surovin.

Provádění investic je klíčové pro dlouhodobý růst a rozvoj společnosti, ačkoli může dočasně ovlivnit celkové cashflow. Důležité je, že provozní cashflow má ve sledovaném období rostoucí tendenci. To naznačuje, že společnost generuje více hotovosti z provozních aktivit, což je důležité pro udržení finanční stability.

Tabulka 6: Ukazatel cashflow

(Zdroj: Zpracování dle výročních zpráv)

Ukazatel k 31. 3. v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Počáteční stav peněžních prostředků	33 304	50 636	44 750	80 754	103 204	182 905	164 468
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	27 895	22 948	49 869	46 496	82 843	66 037	126 760
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-10 405	-28 972	-13 727	-24 046	-3 142	-106 178	-264 599
Peněžní toky z finančních činnosti	-158	138	-138	0	0	21 704	118 549
Celkové Cashflow	17 332	-5 886	36 004	22 450	79 701	-18 437	-19 290
Stav peněžních prostředků k rozvah. dni	50 636	44 750	80 754	103 204	182 905	164 468	145 179

4.3.6 Rentabilita

Výsledné hodnoty rentability tržeb u společnosti Sonnentor dosahovaly kolísavých hodnot. Nejlépe si jí podařilo zhodnotit kapitál v hospodářském roce 2021 kdy na 1 Kč tržeb dokázala utržit 12,7 haléřů zisku. Společnost Oxalis dosahovala také kolísavých hodnot u rentability tržeb, tyto výsledné hodnoty byly téměř poloviční oproti sledovanému podniku, v roce 2021 se rentabilita tržeb přibližuje společnosti Sonnentor.

Rentabilita vlastního kapitálu se držela v průměru na 13 %, až poslední dva hospodářské roky tato rentabilita klesla, což bylo zapříčiněno velikostí realizované investice a jejího financování. Společnost Oxalis si u tohoto ukazatele drží po celé období podobné hodnoty, v roce 2021 se jí podařilo zhodnotit vlastní kapitál 16 %.

U rentability aktiv měla jak společnost Sonnentor, tak i Oxalis kolísavou tendenci. Oběma společnostem se podařilo nejlépe zhodnotit kapitál v roce 2021, společnosti Sonnentor přinesla 1 Kč aktiv 13 haléřů a u společnosti Oxalis to bylo 11 haléřů.

Společnost Leros po celé sledované období dosahovala záporných hodnot, to bylo zapříčiněno záporným výsledkem hospodaření. V posledních čtyřech sledovaných letech se společnost Leros zadlužila úplně a hodnota vlastního kapitálu klesla pod nulové hodnoty, z toho důvodu není ukazatel rentability vlastního kapitálu v těchto letech uveden.

Ukazatelé rentability zůstávají po celé sledované období na podobné úrovni a ve většině případů dosahují vyšších výsledných hodnot. Společnost Sonnentor dosáhla největší

výkonosti v hospodářském roce 2021. Vzhledem k výsledným hodnotám lze usoudit, že společnost je efektivní ve vytváření nových hodnot.

Tabulka 7: Rentabilita

(Zdroj: Zpracování dle výročních zpráv)

Rentabilita v %		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sonnentor	ROS	10,86	9,54	11,90	12,10	12,70	11,40	11,40
	ROE	13,82	12,33	14,80	13,80	14,50	11,80	10,90
	ROA	11,46	10,89	13,00	12,30	13,00	9,90	6,80
Oxalis	ROS	5,74	4,85	6,71	5,39	9,97	5,09	3,44
	ROE	13,22	14,57	14,18	10,60	16,01	8,32	5,27
	ROA	7,75	9,07	9,42	7,25	11,08	6,18	3,87
Leros	ROS	-2,55	-0,42	-0,72	-11,66	-12,77	-6,85	-3,79
	ROE	-35,34	-6,38	-12,91	X	X	X	X
	ROA	-3,30	-0,56	-0,87	-14,02	-14,84	-7,60	-4,35

4.3.7 Likvidita

Společnost Sonnentor uvádí následující tabulku ke strategii řízení likvidity jejíž hodnoty jsou nápomocné k určení strategie, kterou se podnik řídí.

Tabulka 8: Strategie řízení likvidity

(Zdroj: Výroční zpráva 2022/2023)

Strategie řízení likvidity	Běžná likvidita	Pohotová likvidita	Okamžitá likvidita
Konzervativní	nad 2,5	nad 1,5	nad 0,3
Průměrná	1,5–2,5	1–1,5	0,1–0,3
Agresivní	pod 1,5	pod 1	pod 0,1

Při porovnání hodnot lze konstatovat že společnost zastává spíše konzervativní řízení likvidity. Důvodem takto vysokých hodnot ukazatelů je strádání finančních prostředků na investice, které jsou plánované v následujících obdobích. V posledních dvou sledovaných letech můžeme zaznamenat pokles ukazatelů, které jsou ovlivněny

zahájením financování investiční činnosti. I přes zahájení investiční akce má společnost dostatek prostředků a nehrozí jí potíže se splácením svých krátkodobých závazků.

Společnost Oxalis vede svoji strategii řízení likvidity stejně jako společnost Sonnentor. Spíše konzervativní vyjma prvního sledovaného roku, kdy se její pohotová likvidita nacházela pod doporučenými hodnotami. Tato sledovaná společnost by se tedy neměla dostat do potíží při kterých by nedokázala splácet své krátkodobé závazky. Společnosti za poslední tři sledované roky vzrostly peněžní prostředky téměř o 31 %, což by mohlo značit, že společnost akumuluje finance na větší investice.

Společnosti Leros se ukazatelé likvidity kolísavě střídají v doporučených nebo pod limitními hodnotami. Lze tedy říct že společnost není schopna platit své závazky okamžitě.

Tabulka 9: Likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

Likvidita		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sonnentor	Běžná	3,6	5,14	5,66	6,32	7,31	5,18	2,07
	Pohotová	2,08	2,87	3,63	4,44	5,68	3,84	1,51
	Okamžitá	1,41	1,81	2,74	3,34	5,15	3,45	1,28
Oxalis	Běžná	2,24	2,48	3,22	3,33	3,42	4,04	4,27
	Pohotová	0,66	1,26	1,66	1,81	1,93	2,26	2,47
	Okamžitá	0,55	0,57	1,66	0,79	1,14	0,38	0,64
Leros	Běžná	0,86	0,91	2,72	1,47	2,73	1,03	0,53
	Pohotová	0,55	0,57	1,66	0,79	1,14	0,38	0,19
	Okamžitá	0,29	0,2	0,17	0,17	0,36	0,64	0,24

4.3.8 Zadluženost

V následujícím grafu můžeme vidět, že společnost Sonnentor je oproti svým konkurentům nejméně zadlužená. Po sledované období si držela zadluženost kolem 11 %, po čerpání investičního úvěru vzrostl poměr cizího kapitálu k celkovému na 37,2 %. Z výsledných hodnot lze usoudit, že společnost má dobrou stabilitu a upřednostňuje konzervativní způsob financování. Společnost Leros se po celé

sledované období nacházela ve vysokých hodnotách zadluženosti poslední tři sledované roky již cizí zdroje financování převýšily celkový kapitál společnosti. V doporučených hodnotách se drží společnost Oxalis, kdy na začátku upřednostňovala agresivní strategii financování a časem přistoupila spíše na financování konzervativnější, její zadluženost byla ve výši 41 % a do roku 2023 postupně klesla pod 26 %.

Tabulka 10: Zadluženost

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

Zadluženost		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sonnentor	Cizí kapitál v tis. Kč	37 949	27 086	32 127	34 607	40 049	75 071	260 365
	Kapitál v tis. Kč	226 384	242 504	284 541	327 307	382 459	462 740	699 084
	Zadluženost v %	16,76	11,17	11,29	10,57	10,47	16,22	37,24
Oxalis	Cizí kapitál v tis. Kč	67 485	46 978	44 199	43 386	48 957	39 603	41 893
	Kapitál v tis. Kč	163 472	124 898	131 949	137 596	159 766	153 807	162 504
	Zadluženost v %	41,28	37,61	33,50	31,53	30,64	25,75	25,78
Leros	Cizí kapitál v tis. Kč	87 257	87 420	99 191	109 981	224 169	279 724	279 724
	Kapitál v tis. Kč	99 339	99 571	106 975	111 164	210 741	247 271	300 976
	Zadluženost v %	87,84	87,80	92,72	98,94	106,37	113,12	92,94

4.3.9 Obratovost

Z uvedených údajů vidíme, že společnost Sonnentor zaznamenala pokles obratu aktiv z 1,06 v roce 2017 na 0,59 v roce 2023. Tento pokles je zapříčiněn investicemi do rozšíření společnosti, zejména stavbou nové budovy a nákupem nových strojů, přestože tržby zůstávaly relativně stabilní. Naopak společnosti Oxalis a Leros vykazují obecně rostoucí tendenci v obratu aktiv. Oxalis dosáhla největšího růstu v letech 2018 a 2019, zatímco Leros vykazuje stabilnější růst v průběhu sledovaného období. Tyto informace naznačují, že Oxalis pravděpodobně podnikla agresivnější kroky k expanzi než Leros, který zůstává spíše stabilní.

Tabulka 11: Obrat aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

Obrat aktiv	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sonnentor	1,06	1,14	1,10	1,01	1,02	0,86	0,59
Oxalis	1,35	1,87	1,40	1,35	1,11	1,21	1,13
Leros	1,29	1,34	1,20	1,20	1,16	1,11	1,15

V Tabulka 12 je zobrazen vývoj doby obratu zásob, obchodních pohledávek a závazků. Ukazatelé jsou uvedeny ve dnech.

Tabulka 12: Doby obratu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv)

Doby obratu ve dnech		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sonnentor	Zásob	82,98	74,06	69,7	64	54,3	58,3	56,20
	Obchodních pohledávek	31,93	30,41	27,8	33,1	14,5	12,8	21,8
	Obchodních závazků	44,62	22,58	21,6	24,4	16,8	25,8	26,5
Oxalis	Zásob	82,00	81,24	114,44	111,25	128,08	124,40	165,18
	Obchodních pohledávek	43,87	44,18	75,20	76,91	91,86	59,65	56,20
	Obchodních závazků	26,35	23,78	29,06	19,10	15,29	14,73	15,88
Leros	Zásob	67,66	70,87	89,04	92,43	126,69	127,61	124,01
	Obchodních pohledávek	93,80	98,07	107,09	91,61	66,72	43,88	50,13
	Obchodních závazků	83,81	82,81	48,64	55,20	33,60	58,33	30,99

Doba obratu zásob ukazuje, jak dlouhou dobu se zásoby držely v podniku, než se spotřebovaly nebo prodaly. Sonnentoru se podařilo ve střednědobém období tento ukazatel snížit, což společnosti kladně ovlivní náklady na skladování. Nejnižší hodnota ukazatele byla v hospodářském roce 2021, konkrétně 54 dní. Obě konkurenční společnosti mají u doby obratu zásob rostoucí tendenci. V posledních třech sledovaných letech dosáhly výsledné hodnoty více než dvojnásobného počtu dní oproti společnosti Sonnentor.

Společnosti Sonnentor se rovněž podařilo obrátit hodnoty obchodního deficitu. Došlo k vzájemnému obrácení bilance obratu obchodních pohledávek a závazků. Důvodem

nízkých hodnot doby obratu obchodních pohledávek je fakt, že téměř 90 % exportu směřuje do mateřské společnosti v Rakousku. Společnost Oxalis se po celé sledované období drží v kladných hodnotách obchodního deficitu. Nejhůře na tom byla v roce 2021, kdy deficit činil 78 dní. Společnost nesplňuje doporučené podmínky a mohla by se dostat do platebních potíží.

Výsledné hodnoty doby obratu pohledávek a závazků je vhodné porovnávat se splatností faktur, tyto údaje ale nebylo možné získat.

4.3.10 Vyhodnocení finanční situace

I přes nepříznivou ekonomickou situaci podnik nadále prosperuje díky své pevné finanční stabilitě a schopnosti efektivního řízení peněžních prostředků. Síla podniku spočívá v jeho schopnosti efektivně spravovat zdroje a náklady, což mu umožňuje přežít obtížné období, a dokonce v něm růst. Díky strategickému plánování a pružnému přístupu k provozu se podařilo podniku úspěšně reagovat na výzvy, které s sebou nesla nepříznivá ekonomická situace.

Díky dosažené finanční stabilitě, růstu tržeb a vysoké rentabilitě má společnost dostatek peněžních prostředků k dalšímu rozvoji. Její nízká zadluženost jí poskytuje finanční flexibilitu a silnou pozici na trhu, což umožňuje podniku proniknout na nové trhy a expandovat do nových oblastí podnikání. Tato schopnost diverzifikace a rozšíření portfolia produktů posiluje její konkurenceschopnost a zajišťuje udržitelný růst i v budoucnosti. Společnost má tudíž možnost využít svých finančních zdrojů tak, jak nejlépe odpovídá strategickým cílům a potřebám trhu.

4.4 SWOT analýza

SWOT analýza slouží jako shrnutí všech předchozích analýz tím, že identifikuje klíčové silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby spojené s podnikem. Tato analýza má zásadní význam, protože pomáhá podniku lépe porozumět jeho pozici na trhu a v rámci svého odvětví. Poskytuje mu jasný pohled na to, co dělá dobře, kde má nedostatky, jaké možnosti má využít a jakým hrozbám čelit. Tím umožňuje formulovat strategie a plány, které jsou dobře informované a cílené na maximalizaci úspěchu a minimalizaci rizik.

4.4.1 Silné stránky

Kvalita výrobků

Zaměření na produkci a prodej ekologických a bio produktů poskytuje konkurenční výhodu v oblasti zdravého a udržitelného zemědělství.

Sonnentor klade důraz na kvalitu svých produktů a transparentnost výrobního procesu, čímž zvyšuje důvěru zákazníků.

Široká škála produktů

Společnost nabízí širokou škálu bylin, čajů, koření a dalších produktů. Svůj sortiment neustále rozšiřuje, což přitahuje různorodé zákazníky a umožňuje tak pokrýt různé segmenty trhu.

Moderní technologie

Neustále implementují moderní technologie do výrobních procesů. Na svých budovách se snaží snižovat energetickou náročnost a zvyšovat soběstačnost.

Silná značka

Společnost Sonnentor má 32 let zkušeností na českém trhu, což jí dává dlouholetou stabilitu a důvěryhodnost. Rakouská mateřská společnost, se kterou sdílí název i logo, působí ještě o 4 roky déle. Během této doby si Sonnentor vybudoval silnou značku s pozitivním obrazem spojeným s přírodními a ekologickými produkty, což pomáhá udržovat si zákazníky a získávat nové.

Dobré vztahy s dodavateli

Společnost podporuje především malé biozemědělce se kterými se snaží udržovat dlouhodobé přátelské vztahy, jednají férově, narovinu a budují oboustranně výhodné obchodní vztahy. Spolupracují s lokálními i zahraničními biopěstiteli a to napříč celým světem.

Akce pro veřejnost

Společnost nabízí celoroční zážitkové exkurze ve výrobně čajů pro širokou veřejnost. Pořádá organizované exkurze s ochutnávkou čajů, exkurze s odborníkem, školní exkurze vhodné pro mateřské, základní, střední i vysoké školy. Dále pořádá několikrát

do roka různé akce pro všechny věkové kategorie (workshopy, ochutnávky, koncerty, divadelní představení).

Důraz na ekologii

Důraz na ekologii přispívá k ochraně životního prostředí a udržitelnému hospodaření s přírodními zdroji, což má dlouhodobé pozitivní dopady na společnost.

Zákazníci, kteří dbají na životní prostředí a udržitelnost, mají tendenci preferovat ekologické produkty. Důraz na ekologii umožňuje Sonnentoru získat loajální zákazníky, kteří se identifikují s hodnotami společnosti.

Finanční situace

Finanční situace společnosti vykazuje stabilní základy s nízkým zadlužením a stabilní rentabilitou tržeb, což svědčí o finanční stabilitě. I když celkové cashflow vykazuje kolísavou tendenci, což bylo zapříčiněno investicemi do nové budovy a technologií, provozní cashflow má rostoucí trend, což signalizuje zlepšující se schopnost generovat hotovost z provozu. Dle finančních výkazů je tedy společnost v dobré finanční kondici.

4.4.2 Slabé stránky

Vyšší ceny

Produkty Sonnentor jsou obvykle za vyšší cenu než běžné produkty, to může odradit zákazníky s nižším rozpočtem.

Omezenost dostupnosti

Produkty nejsou nabízeny v běžných supermarketech, proto by mohly být zákazníci nahrazeni za produkty, které budou lépe dostupnější.

Závislost na sezónnosti

Některé produkty mohou být sezónního charakteru, a to může vést k výkyvům ve výkonosti a prodeji během určitých období.

4.4.3 Příležitosti

Zájem o zdravé produkty

Rostoucí zájem spotřebitelů o zdravé a udržitelné potraviny zajišťuje společnost Sonnentor rostoucí tržní poptávku po jejich ekologických produktech.

Rozšíření geografického dosahu

Společnost může využít příležitosti k rozšíření geografického dosahu a vstupu na nové trhy, včetně rozvojových zemí s rostoucím povědomím o ekologických potravinách.

Online prodej a digitální marketing

S rostoucím trendem online nakupování a digitálního marketingu má Sonnentor příležitost rozšířit svou online přítomnost a oslovit nové segmenty zákazníků prostřednictvím efektivního digitálního marketingu.

4.4.4 Hrozby

Inflace

Inflace by mohla představovat hrozbu zejména pokud výrazně vzrostou náklady na výrobu surovin, logistiku nebo energie. Zvýšení nákladů by mohlo vést k cenovému nárůstu produktů a ovlivnit tak poptávku spotřebitelů, či způsobit že se produkty stanou méně dostupnými pro zákazníky s nižšími příjmy.

Změny v legislativě

Změny v legislativě týkající se ekologického zemědělství, potravinové bezpečnosti či označování produktů mohou mít dopad na podnikání společnosti, která se bude muset přizpůsobit novým předpisům.

Klimatické podmínky

Nepředvídatelné klimatické podmínky mohou mít vliv na úrodu a kvalitu surovin používaných při výrobních procesech.

5 NÁVRH FINANČNÍHO PLÁNU

Následující část je zaměřena na tvorbu finančního plánu pro společnost Sonnentor s.r.o. na hospodářský rok 2023/2024-2025/2026. Finanční plán je sestaven na základě strategické analýzy, která identifikovala klíčové faktory ovlivňující finanční výkonost podniku a finanční analýzy, která poskytuje zhodnocení současného stavu financí společnosti.

Bude provedena prognóza jednotlivých položek finančního plánu, jako je prognóza tržeb odvětví a tržeb společnosti. Na základě těchto prognóz budou předpovězeny položky finančních výkazů.

Společnost má v plánu ve sledovaných letech provést výstavbu nové části areálu. Zatím není rozhodnuto, zda bude vše financováno z vlastních prostředků, nebo na část výstavby budou použity cizí zdroje. Finanční plán bude sestaven ve dvou variantách, první z variant bude bez použití cizích zdrojů na výstavbu. U druhé varianty se bude počítat s finanční výpomocí.

Na závěr budou finanční plány srovnány a zhodnoceny za pomoci vybraných ukazatelů finanční analýzy.

5.1 Prognóza tržeb výrobků a služeb v odvětví

Při formulaci finančního plánu představuje první a klíčový krok prognóza tržeb. Pro určení tržeb podniku je nezbytné předpovědět budoucí vývoj tržeb v rámci konkrétního odvětví. Společnost Sonnentor s.r.o., specializující se na zpracování čaje, spadá tedy do kategorie CZ-NACE 1083 - zpracování čaje a kávy. Vývoj tržeb v tomto odvětví bude analyzován a prognózován prostřednictvím regresní analýzy a analýzy časových řad, což umožní získat odhad očekávaných tržeb v příslušném období.

5.1.1 Regresní analýza

Prognóza tržeb prostřednictvím regresní analýzy poskytuje statistický přístup k odhadu budoucích tržeb na základě historických dat a identifikace vzájemných vztahů mezi faktory ovlivňující tržby. Tato metoda umožňuje modelovat a kvantifikovat vlivy různých proměnných na vývoj tržeb.

Tabulka 13 zobrazuje makroekonomické ukazatele za posledních 10 let a predikci Ministerstva financí na další 3 roky.

Tabulka 13: Makroekonomické ukazatelé

(Zdroj: Vlastní zpracování dle

Makroekonomické ukazatele	Reálny HDP meziroční změna (%)	Nominální HDP (mld. Kč)	Průměrná roční míra inflace (%)	Hrubý národní důchod (mld. Kč)	Průměrná hrubá měsíční mzda (nominální)	Průměrná hrubá měsíční mzda (reálná)
2013	-0,5	4 098	1,4	3 854	25 035	23 447
2014	2,7	4 314	0,4	4 047	25 768	24 036
2015	5,4	4 596	0,3	4 308	26 591	24 730
2016	2,5	4 768	0,7	4 473	27 764	25 641
2017	5,2	5 111	2,5	4 821	29 638	28 747
2018	3,2	5 411	2,1	5 114	32 051	30 438
2019	3,0	5 791	2,8	5 441	34 578	31 928
2020	-5,5	5 709	3,2	5 424	36 176	32 358
2021	3,6	6 109	3,8	5 859	38 277	32 969
2022	2,4	6 787	15,1	6 468	40 317	30 177
2023	-0,6	7 351	10,7	7 109	43 536	29 429
2024	1,2	7 640	3,1	7 459	46 265	30 259
2025	2,5	8 022	2,6	7 808	48 398	30 866
2026	2,3	8 370	2,0	8 145	50 475	31 551

Závislost tržeb v daném odvětví na makroekonomických ukazatelích bylo zjištěno dle Pearsonového korelačního koeficientu. Cílem testování bylo identifikovat proměnnou, která má nejsilnější vztah s vývojem tržeb trhu. Z analýzy vyplývá, že nejvyšší korelační koeficient 0,966 byl nalezen mezi vývojem průměrné hrubé měsíční mzdy (nominální) a tržbami trhu.

Tabulka 14: Pearsonův korelační koeficient

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Personův korelační koeficient	
Reálny HDP	-0,08196
Nominální HDP	0,95320
Průměrná roční míra inflace	0,74377
Hrubý národní důchod	0,95865
Průměrná hrubá měsíční mzda (nominální)	0,96566
Průměrná hrubá měsíční mzda (reálná)	0,82924

Byly vypočteny koeficienty determinace pro průměrnou hrubou měsíční nominální mzdu. Nejvyšší hodnotu vykazuje polynomický trend 2. stupně (0,94).

Tabulka 15: Regresní analýza – determinace

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Trend	R ²
Logaritmický	0,9191
Lineární	0,9325
Exponenciální	0,9397
Polynomický 2. stupně	0,9400

Nicméně, pro další analýzy byl upřednostněn lineární trend, neboť lépe koresponduje s vývojem odvětví v minulých letech, jak je uvedeno v PŘÍLOHY

Příloha 1.

Tabulka 16: Regresní analýza – vývoj tržeb dle trendů v mil. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

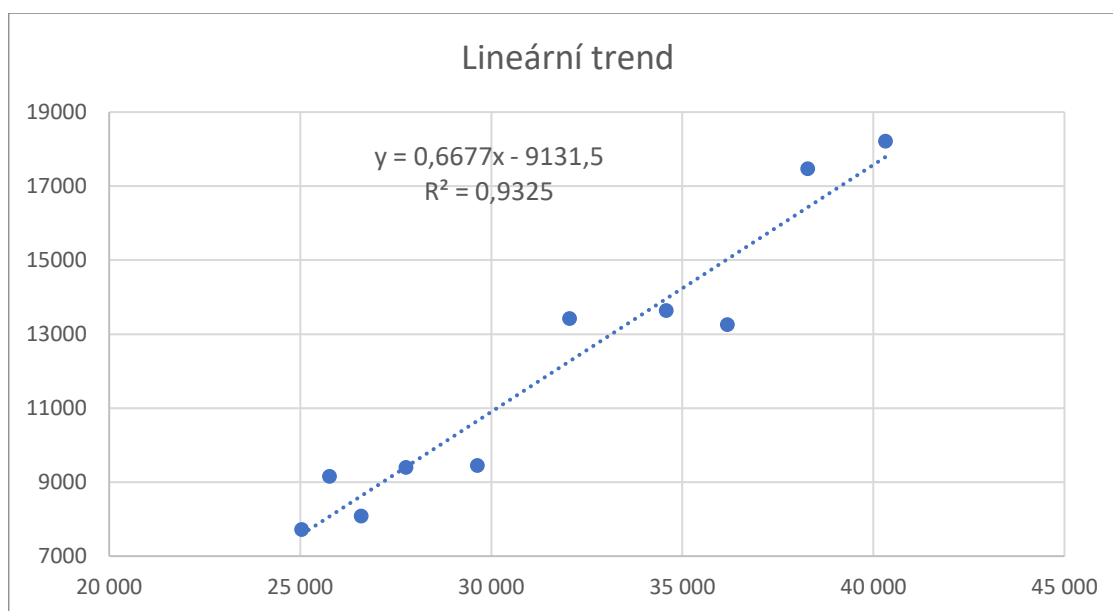
Trend	2022	2023	2024	2025	2026
Logaritmický	18 213	19 014	20 298	21 249	22 136
-meziroční změna	-	1,0440	1,0675	1,0469	1,0417
Lineární	18 213	19 937	21 760	23 184	24 571
-meziroční změna	-	1,0947	1,0914	1,0655	1,0598
Exponenciální	18 213	17 823	20 429	22 728	25 215
-meziroční změna	-	0,9786	1,1462	1,1125	1,1094
Polynomický 2. stupně	18 213	30 477	34 513	37 875	41 324
-meziroční změna	-	1,6734	1,1324	1,0974	1,0911

Zobrazení lineárního trendu lze vidět v následujícím grafu, který byl použit k prognózování tržeb v odvětví na základě předchozích dat v tabulce. Funkční rovnice tohoto trendu je:

$$y = 0,6677x - 9131,5$$

x... Průměrná hrubá měsíční mzda (nominální)

y...tržby v odvětví



Graf 6: Lineární trend

(Zdroj: Vlastní zpracování)

5.1.2 Analýza časových řad

Alternativním přístupem k prognóze budoucích tržeb v odvětví je využití analýzy časových řad. Tento postup následuje podobnou metodologii jako regresní analýza, avšak místo zkoumání vztahu mezi makroekonomickými ukazateli a tržbami se zaměřuje na zkoumání vztahu mezi tržbami a časovými aspekty. V tomto kontextu byly testovány čtyři různé trendové modely, analogicky k přístupu v regresní analýze. Výsledný koeficient determinace vyšel následovně.

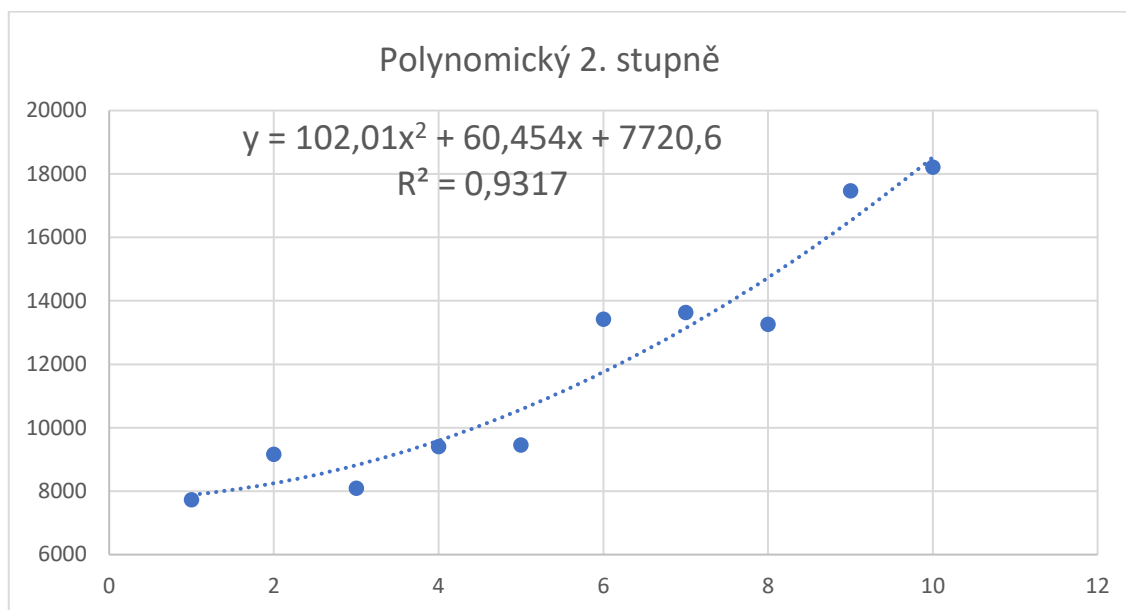
Tabulka 17: Analýza časových řad – determinace

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Trend	R ²
Logaritmický	0,7010
Lineární	0,8893
Exponenciální	0,9231
Polynomický 2. stupně	0,9317

Následující graf představuje vývoj tržeb v daném odvětví v závislosti na čase. Křivka na grafu reprezentuje polynomickou funkci druhého stupně. Tato funkce bude využita pro prognózování budoucích tržeb v daném odvětví. Rovnice křivky je definována

následujícím způsobem: $y = 102,01x^2 + 60,454x + 7720,6$, kde y představuje tržby a x časový úsek.



Graf 7: Polynomický trend 2. stupně

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Tržby v odvětví byly vypočteny stejným způsobem jako u regresní analýzy. U analýzy časových řad byly výsledné hodnoty vyšší oproti první variantě výpočtu pomocí regresní analýzy.

Tabulka 18: Analýza časových řad – vývoj tržeb v mil. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Trend	2022	2023	2024	2025	2026
Polynomický 2. stupně	18 213	20 729	23 135	25 746	28 561
-meziroční změna	-	1,1381	1,1161	1,1128	1,1093

Dále bylo srovnáno tempo růstu tržeb v odvětví NACE 1083 s tempem růstu u teoretických hodnot a vypočtena odchylka.

Tabulka 19: Vývoj tržeb – skutečnost/teorie v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

polynomický 2. stupně trend R ² =0,9317	$y = 102,01x^2 + 60,454x + 7720,6$									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby NACE 1083 skutečná hodnota	7 722 051	9 156 274	8 085 789	9 397 272	9 453 247	13 420 426	13 634 143	13 253 738	17 467 773	18 212 949
Tempo růstu trhu (%)	-	18,57	-11,69	16,22	0,60	41,97	1,59	-2,79	31,80	4,27
Tržby NACE 1083 teoretická hodnota	7 883 064	8 249 548	8 820 052	9 594 576	10 573 120	11 755 684	13 142 268	14 732 872	16 527 496	18 526 140
Index růstu trhu	-	4,65	6,92	8,78	10,20	11,18	11,80	12,10	12,18	12,09
Odchylka v %	-2,09	9,90	-9,08	-2,10	-11,85	12,40	3,61	-11,16	5,38	-1,72

5.2 Prognóza tržeb podniku

Prognóza tržeb byla vypočtena podle regresní analýzy z důvodu vyšší shody s vývojem tržeb odvětví v minulých letech.

V následující Tabulka 20 je prezentován vývoj tržeb podniku, přičemž představuje prognózu pro nadcházející období. Tato prognóza je založena na předvídání nižší inflace v ekonomickém prostředí a na legislativní změně snižující sazbu daně z přidané hodnoty z 15 % na 12 %. Většina nabízených produktů společnosti právě spadá do kategorie daně z přidané hodnoty ve výši 12 %. Tato skutečnost má zásadní vliv na výpočet prognózy tržeb, neboť snížení sazby DPH o tři procentní body výrazně ovlivní konečné ceny produktů a může podporovat spotřebitelskou poptávku.

Pro stanovení předpokládaného růstu tržeb byla provedena analýza historických dat u indexu tržního podílu. Z posledních 10 let byly identifikovány a vyloučeny nejnižší a nejvyšší hodnoty tržeb. Zbývající data byla použita k výpočtu průměru, který sloužil jako základ pro vytvoření indexu růstu tržního podílu pro následující roky. Tento průměr byl vypočten na 1,0013 díky němuž byl dopočten tržní podíl společnosti, který byl vynásoben tržbami daném odvětví a tím byly získány plánované tržby společnosti.

Tabulka 20: Prognóza tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok k 31.3.	Tržby v odvětví v tis. Kč	Index růstu trhu	Tržby Sonnentor v tis. Kč	Index růstu Sonnentor	Tržní podíl (%)	Index růstu tržního podílu
2013	7 722 051	-	154 997	-	2,01	-
2014	9 156 274	1,1857	182 219	1,1756	1,99	0,9915
2015	8 085 789	0,8831	206 883	1,1354	2,56	1,2857
2016	9 397 272	1,1622	223 251	1,0791	2,38	0,9285
2017	9 453 247	1,0060	238 997	1,0705	2,53	1,0642
2018	13 420 426	1,4197	277 011	1,1591	2,06	0,8164
2019	13 634 143	1,0159	313 149	1,1305	2,30	1,1127
2020	13 253 738	0,9721	330 588	1,0557	2,49	1,0860
2021	17 467 773	1,3180	389 444	1,1780	2,23	0,8938
2022	18 212 949	1,0427	400 011	1,0271	2,20	0,9851
2023	19 937 487	1,0947	415 283	1,0382	2,08	0,9484
2024	21 759 641	1,0914	453 177	1,0912	2,08	1,0013
2025	23 183 845	1,0655	482 773	1,0653	2,08	1,0013
2026	24 570 658	1,0598	511 586	1,0597	2,08	1,0013

5.3 Předpoklady tvorby plánu

Tržby za prodané zboží

Tržby za prodané zboží jsou vypočteny na základě průměrného podílu na celkových tržbách z let 2016 až 2023 viz Příloha 3. Tržby za prodané zboží představují 10,7 % z celkových tržeb. Náklady spojené s prodejem zboží představují v průměru 74,84 %.

Tabulka 21: Tržby a náklady z prodeje zboží v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Tržby za prodej zboží	30 087	37 826	40 836	43 576	48 486	51 653	54 735
Podíl na tržbách (%)	9,10	9,71	10,21	10,49	10,70	10,70	10,70
Náklady na prodané zboží	20 789	27 727	29 723	31 931	36 286	38 656	40 963
Podíl na tržbách za prodej zboží (%)	69,10	73,30	72,79	73,28	74,84	74,84	74,84

Osobní náklady

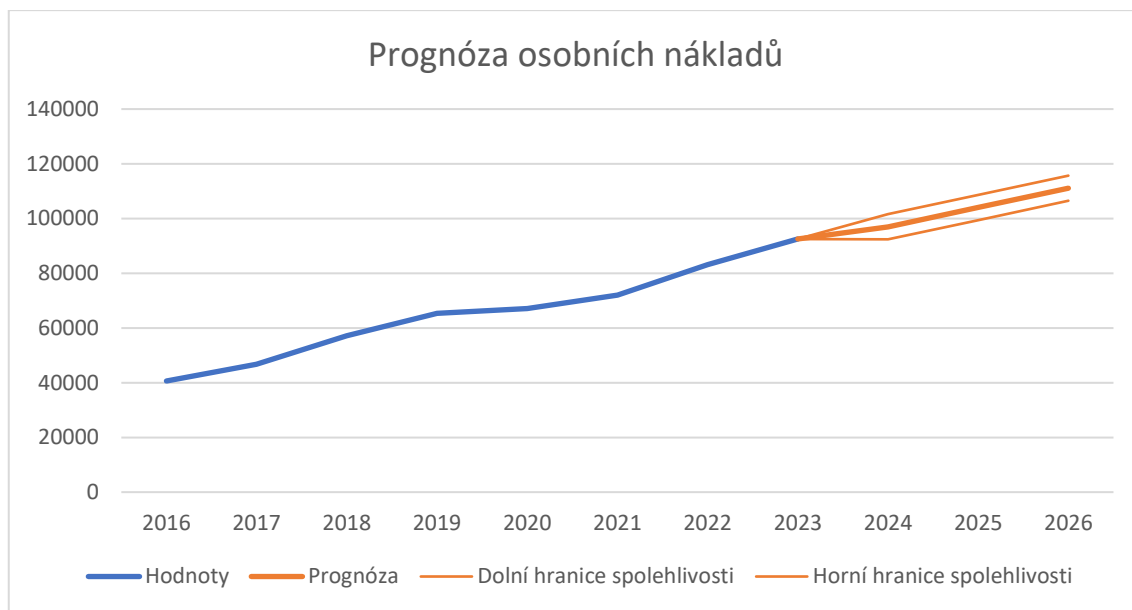
Společnost i nadále plánuje nabírat nové zaměstnance jako doposud, také se počítá s každoročním zvyšování průměrných mezd. Inlace dle ČNB se v plánovaném období bude pohybovat mezi 2 až 2,7 %, z toho důvodu se předpokládá že osobní náklady porostou rovnoměrně s tržbami. Prognóza osobních nákladů byla vypočtena na základě interpolace dat z let 2016 až 2023 viz Příloha 4.

Tabulka 22: Osobní náklady v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Osobní náklady	67 051	72 008	83 100	92 523	96 991	104 038	111 085
tempo růstu (%)	2,71	7,39	15,40	11,34	4,83	7,27	6,77
podíl na tržbách (%)	20,28	18,49	20,77	22,28	21,40	21,55	21,71

Na následujícím grafu lze pozorovat vývoj osobních nákladů, podle kterého byly určeny plánované roky.



Graf 8: Prognóza osobních nákladů

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Spotřeba materiálu a energie

Společnost pracuje na efektivitě zejména na snižování nákladů, předpokládá se, že výkonová spotřeba v následujících letech poroste menším tempem než tržby.

Čemuž má napomáhat nově postavená budova Solis, na jejíž střeše jsou umístěny fotovoltaické panely s výkonem 200 kWp. Výtop a chlazení je řešeno tepelnými čerpadly, pod budovou Solis se skrývá přibližně 30 geotermálních vrtů, které zajistí příjemnou teplotu po celý rok. Dešťová voda se ukládá do retenčních nádrží o objemu 220 m³ a po přefiltraci je voda vhodná například pro splachování toalet. Dalším prvkem, který sníží náklady společnosti je atrium, které přivádí do celé budovy dostatek denního světla.

Energiím odpovídá 1,1 % z čistého obrátu, tyto náklady by se díky nově vystaveným úsporným opatřením měly snížit o 35 %.

V následující tabulce byly vypočteny energie podle dosavadního podílu z tržeb a byla dopočtena spotřeba materiálu. Energie byly sníženy o očekávanou úsporu, tedy o 35 % a spotřeba materiálu byla vypočtena podle průměrného podílu nákladů na tržbách, a to ve výši 48,61 % z let 2016 až 2023 viz Příloha 5.

Tabulka 23: Spotřeba materiálu a energie v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Spotřeba energií	3 636	4 284	4 400	4 568	3 240	3 452	3 658
Spotřeba materiálu	162 259	189 628	201 037	196 483	220 296	234 683	248 689
Spotřeba materiálu a energie	165 895	193 912	205 437	201 051	223 536	238 135	252 347

Služby

Náklady na služby byly plánovány podle podílu na tržbách podle posledního známého roku, a to ve výši 6,77 %. Podíl je použit pro celé plánované období. Takto stanovená výše nákladů na služby by měla nejlépe znázorňovat plánované období.

Tabulka 24: Náklady na služby v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní kapitál)

	2022	2023	2024	2025	2026
Služby	25 036	28 098	30 680	32 684	34 634
Podíl na tržbách (%)	6,26	6,77	6,77	6,77	6,77
Tempo růstu (%)	15,44	12,23	9,19	6,53	5,97

Ostatní provozní výnosy a náklady

Pro plánování ostatních provozních výnosů a nákladů byl použit procentuální podíl na tržbách dle posledního známého roku. Ostatní provozní výnosy představují 1,21% podíl na tržbách a ostatní provozní náklady pouze 0,51 % z tržeb.

Tabulka 25: Ostatní provozní výnosy a náklady v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2022	2023	2024	2025	2026
Ostatní provozní výnosy	5 647	5 005	5 483	5 842	6 190
Podíl na tržbách v %	1,41	1,21	1,21	1,21	1,21
Ostatní provozní náklady	1 766	2 134	2 311	2 462	2 609
Podíl na tržbách v %	0,44	0,51	0,51	0,51	0,51

5.3.1 Finanční výnosy a náklady

Výnosové úroky byly stanoveny podle výšky peněžních prostředků společnosti v minulém roce. V roce 2023 byl vypočten podíl ostatních finančních výnosů na peněžních prostředcích ve výši 2,22 %. V tomto roce byly úrokové sazby vyšší. Na další roky se předpokládá snížení úrokových sazeb, proto bylo zhodnocení peněžních prostředků stanoveno v roce 2024 na 1,75 % a v dalších dvou plánovaných letech

na 1,5 %. Nákladové úroky jsou vypočteny na základě splátkového plánu viz Příloha 6.

Ostatní finanční výnosy a náklady jsou stanoveny podle průměrných hodnot za posledních 8 let viz Příloha 2, tyto hodnoty jsou přeneseny do celého plánovaného období.

Tabulka 26: Ostatní finanční výnosy

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2022	2023	2024	2025	2026
Peněžní prostředky	164 468	145 180	130 214	103 097	69 926
Výnosové úroky	782	3 658	2 541	1 953	1 546
Nákladové úroky	27	2 626	2 068	1 843	1 614
Ostatní finanční výnosy	5 673	17 600	4 547	4 547	4 547
Ostatní finanční náklady	5 594	4 202	3 175	3 175	3 175

5.3.2 Prognóza pohledávek, závazků a zásob

Krátkodobé pohledávky a krátkodobé závazky jsou vypočteny na základě průměrných dob obratu od roku 2017.

Společnost se snaží své zásoby v posledních letech držet na nižší úrovni, proto jsou u doby obratu zásob zprůměrovány pouze poslední 3 známé roky.

Tabulka 27: Doby obratu

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	průměr
Doba obratu zásob	83,0	74,1	69,7	64,0	54,3	58,3	56,2	56,3
Doba obratu krátkodobých pohledávek	36,5	33,9	30,2	37,3	17,8	16,8	28,8	28,8
Doba obratu krátkodobých závazků	54,8	47,3	41,8	34,2	33,3	43,6	47,8	43,2

Dlouhodobé pohledávky v posledním známém roce činily 72 tisíc Kč, z toho 49,37 tis. Kč mají dobu po splatnosti déle než 5 let a jsou předmětem soudního vymáhání. Předpokládá se, že tyto pohledávky budou v následujících letech obdobné. Jsou tedy stanoveny na 72 tisíc dle posledního známého roku.

Krátkodobé pohledávky jsou dopočteny na základě průměrné doby obratu za posledních 7 let, tento průměr se rovná 28,8 dnům.

Tabulka 28: Prognóza pohledávek v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pohledávky	2024	2025	2026
Dlouhodobé pohledávky	72	72	72
Krátkodobé pohledávky	35 700	38 032	40 301

Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím byly vypočteny podle posledního známého roku z hodnoty 140 252 tis. Kč, jedná se o úvěr, který byl použit na výstavbu projektu Solis. Tento úvěr je splácen kvartálně rovnoměrnými splátkami ve výši 3 819 tis. Kč, tato splátka byla vypočtena podle doby splácení a výše úrokové sazby viz Příloha 6.

Krátkodobé závazky jsou dopočteny pomocí průměrné doby obratu za posledních 7 let, tento průměr se rovná 43, 2 dnů. Ke krátkodobým závazkům je přičtena částka 54 000 tis. Kč, což představuje ručitelské prohlášení Sonnentor AT k poskytnutému bankovnímu limitu na kontokorentní úvěr a devizové FX transakce. Tato částka zůstane po celé plánované období neměnná.

Tabulka 29: Prognóza závazků v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Závazky	2024	2025	2026
Dlouhodobé závazky	132 074	118 970	105 628
Krátkodobé závazky	107 687	111 194	114 607

Zásoby byly vypočteny na základě průměrné doby obratu za poslední 3 známé roky, doba obrat se rovná 56,3 dnům.

Tabulka 30: Prognóza zásob v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2024	2025	2026
Zásoby	69 860	74 422	78 864

5.3.3 Investice do dlouhodobého majetku

Společnost plánuje realizaci investic do dlouhodobého majetku, konkrétně jde o druhou etapu projektu. Tato etapa zahrnuje dokončení dostavby rozšířeného návštěvnického centra Bylinkového ráje SONNENTOR, což obnáší vybudování nové prodejny, kavárny, promítacího sálu a rozsáhlé bylinkové zahrady. Celkové náklady na tuto komplexní investici jsou odhadovány na 5 milionů EUR, avšak přesnější rozpočty budou vytvořeny v průběhu roku. Realizace by měla probíhat od půlky hospodářského roku 2024 do konce hospodářského roku 2026. Rozfázování investice zatím není stanoveno a budou předmětem dalších rozhodnutí. Pro účely plánování je investice rovnoměrně rozdělena do období realizace.

Financování této investice se předpokládá z vlastních zdrojů společnosti, případně částečného investičního úvěru. V roce 2024 se počítá s kurzem 25,1 Kč/EUR, což odpovídá plánované investici ve výši 1 milionu EUR na 25 100 tisíc Kč. Pro rok 2025 se předpokládá kurz 24,7 Kč/EUR, a tedy plánovaná investice ve výši 2 milionů EUR odpovídá 49 400 tisíc Kč. V roce 2026 se předpokládá kurz 24,3 Kč/EUR a plánovaná investice 2 milionů EUR vychází na 48 600 tisíc Kč. Tímto způsobem je celkově alokována částka 123,1 milionů Kč na plánované investice v období do roku 2026. Měnový kurz vychází z prognózy ČNB.

V uvedeném období 2024 až 2026 není plánována žádná investice do pozemků a nehmotného dlouhodobého majetku. Tyto aspekty majetkových aktiv nejsou součástí této fáze projektu a nejsou zahrnuty v plánech investic.

Tabulka 31: Rozdělení investic do jednotlivých let

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Plánované investice v tis. Kč	2024	2025	2026
Celkem	25 100	49 400	48 600
Stavby	18 825	37 050	36 450
Samostatné movité věci	6 275	12 350	12 150

V následující tabulce jsou pro plánované roky dopočteny odpisy a zůstatková cena současných staveb. V další části tabulky je stanoveno rozfázování investic do jednotlivých let, celkem se jedná o investici do staveb v hodnotě 93 325 tis. Kč. V poslední části tabulky jsou dosavadní stavby a nové investice do staveb sečteny a určeny celkové odpisy a zůstatková cena všech staveb.

Tabulka 32: Investice do staveb v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Stavby		2023	Prognóza do budoucna			Celkem
			2024	2025	2026	
Původní	Odpisy	15 736	15 736	15 736	15 736	x
	Zůstatková hodnota	373 447	357 711	341 975	326 239	x
Nový	Investice netto		18 825	37 050	36 450	92 325
	Investice brutto		34 561	53 938	55 136	x
	Pořizovací hodnota		34 561	88 499	143 635	x
	Odpisy		0	1 152	2 950	x
Celkem	Odpisy	15 736	15 736	16 888	18 686	x
	Zůstatková hodnota	373 447	392 272	430 474	469 874	x

V Tabulka 33 jsou pro plánované roky vypočteny odpisy a zůstatková cena samostatných movitých věcí, které společnost vlastní. V další části tabulky je stanoveno rozfázování investic do jednotlivých let, celkem se jedná o investici do samostatných movitých věcí v hodnotě 30 775 tis. Kč. V poslední části tabulky jsou stávající samostatné movité věci a nové investice do nich sečteny, určeny celkové odpisy a vypočtena zůstatková cena všech těchto položek.

Tabulka 33: Investice do samostatných movitých věcí

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Samostatné movité věci		2023	Prognóza do budoucna			Celkem
			2024	2025	2026	
Původní	Odpisy	2 880	2 880	2 880	2 880	x
	Zůstatková hodnota	68 358	65 478	62 597	59 717	x
Nový	Investice netto		6 275	12 350	12 150	30 775
	Investice brutto		9 155	17 061	20 274	x
	Pořizovací hodnota		9 155	26 217	46 491	x
	Odpisy		0	1 831	5 243	x
Celkem	Odpisy	2 880	2 880	4 711	8 124	x
	Zůstatková hodnota	68 358	74 633	88 814	106 207	x

Do dlouhodobého nehmotného majetku nejsou plánovány žádné investice. V Tabulka 34 jsou dopočteny odpisy a zůstatková cena softwaru společnosti pro plánované období.

Tabulka 34: Software

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Software	2023	Prognóza do budoucna			Celkem
		2024	2025	2026	
Odpisy	169	1 252	1 252	1 252	x
Zůstatková hodnota	4 005	2 753	1 501	249	x

5.4 Sestavení finančního plánu I

Další část práce se zaměřuje na vytvoření finančního plánu pro období 2024 až 2026. Tato část zahrnuje vytvoření výkazu zisků a ztrát, který poskytne komplexní přehled o očekávaných výnosech a nákladech během daného období. Rozvahy, která poskytuje podrobný přehled o aktivech a pasivech společnosti. Kromě toho bude v rámci finančního plánu vytvořen také přehled peněžních toků.

5.4.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát

Prvním výkazem, na který se práce zaměřuje v rámci finančního plánu, je výkaz zisků a ztrát. V předešlé kapitole je podrobněji rozpracovaný postup, jakým jsou prognózované jednotlivé položky, které spadají do provozního i finančního výsledku hospodaření.

Po sečtení provozního a finančního výsledku hospodaření vznikl výsledek hospodaření před zdaněním. Daně jsou zohledněny ve výši 21 %, dle platné legislativy. Po odečtení daně byl získán konečný výsledek hospodaření po zdanění.

Tabulka 35: Plánovaný výkaz zisků a ztrát v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Výkaz zisků a ztráty	2023	2024	2025	2026
Tržby z prodeje výrobků a služeb	371 707	404 691	431 121	456 850
Tržby z prodeje zboží	43 576	48 486	51 653	54 735
Výkonová spotřeba	261 080	290 502	309 475	327 944
Náklady vynaložené na prodané zboží	31 931	36 286	38 656	40 963
Spotřeba materiálu a energie	201 051	223 536	238 135	252 347
Služby	28 098	30 680	32 684	34 634
Osobní náklady	92 523	96 991	104 038	111 085
Úprava hodnot DM	18 785	19 868	22 851	28 062
Ostatní provozní výnosy	5 005	5 483	5 842	6 190
Tržby z prodeje DM	892	1 074	1 183	1 296
Ostatní provozní náklady	2 134	2 311	2 462	2 609
Zůstatková cena z prodeje DM	613	113	127	143
Provozní výsledek hospodaření	44 236	48 988	49 789	48 076
Výnosové úroky a podobné výnosy	3 658	2 541	1 953	1 546
Nákladové úroky a podobné náklady	2 626	2 068	1 843	1 614

Ostatní finanční výnosy	17 600	4 547	4 547	4 547
Ostatní finanční náklady	4 202	3 175	3 175	3 175
Finanční výsledek hospodaření	14 430	1 845	1 482	1 304
Výsledek hospodaření před zdaněním	58 666	50 833	51 271	49 380
Daň z příjmu	11 298	10 675	10 767	10 370
Výsledek hospodaření po zdanění	47 366	40 158	40 504	39 010

5.4.2 Plánovaná rozvaha

Dalším výkazem v rámci plánování je rozvaha. U níž jsou také položky vypracovány v kapitole výše. První tabulka představuje aktiva. Stálá aktiva z důvodu investice výrazně vzrostla. Hodnota dlouhodobého finančního majetku byla ve známých letech nulová, tudíž zůstává nulová i po další léta. Krátkodobé pohledávky a zásoby byly vypočítány pomocí doby obratu na tržbách a peněžní prostředky pomocí peněžních toků. Časové rozlišení aktiv bylo zprůměrováno z posledních let.

Tabulka 36: Plánovaná aktiva v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Aktiva	2023	2024	2025	2026
Aktiva celkem	699 083	715 383	746 290	775 373
Stálá aktiva	459 748	477 956	529 086	584 628
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 163	2 753	1 501	249
Software	4 005	2 753	1 501	249
Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNH	158	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	455 585	475 203	527 586	584 379
Pozemky a stavby	380 998	399 823	438 025	477 425
Pozemky	7 551	7 551	7 551	7 551
Stavby	373 447	392 272	430 474	469 874
Hmotné movité věci a jejich soubory	68 358	74 633	88 814	106 207
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	747	747	747	747
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 482	0	0	0
Oběžná aktiva	234 604	235 846	215 622	189 163
Zásoby	56 622	69 860	74 422	78 864
Pohledávky	32 802	35 772	38 104	40 373
Dlouhodobé pohledávky	72	72	72	72
Krátkodobé pohledávky	32 730	35 700	38 032	40 301
Peněžní prostředky	145 180	130 214	103 097	69 926
Časové rozlišení aktiv	4 731	1 582	1 582	1 582

V rámci pasiv byl přenesen základní kapitál podle minulých let. Výsledek hospodaření minulých let byl určen jako součet výsledku hospodaření minulých let předchozího roku a výsledku hospodaření běžného účetního období předchozího roku. Rezervy byly ponechány ve stejné výši. Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím byly v nadcházejících letech snižovány splátkami úvěru. Krátkodobé závazky byly vyčísleny na základě doby obratu na tržbách. Odložený daňový závazek byl stanoven jako podíl na tržbách a časové rozlišení bylo určeno průměrem z předchozích let.

Tabulka 37: Plánovaná pasiv v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pasiva	2023	2024	2025	2026
Pasiva celkem	699 083	715 383	746 290	775 373
Vlastní kapitál	433 989	474 147	514 651	553 661
Základní kapitál	200	200	200	200
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	386 423	433 789	473 947	514 451
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	47 366	40 158	40 504	39 010
Cizí zdroje	260 364	239 773	230 175	220 248
Rezervy	12	12	12	12
Závazky	260 352	239 762	230 163	220 235
Dlouhodobé závazky	147 190	132 074	118 970	105 628
Závazky k úvěrovým institucím	140 252	127 044	113 611	99 949
Odložený daňový závazek	6 938	5 030	5 359	5 679
Krátkodobé závazky	113 162	107 687	111 194	114 607
Časové rozlišení pasiv	4 730	1 464	1 464	1 464

5.4.3 Plánované CF

Jako závěrečný finanční výkaz byl sestaven přehled peněžních toků, který byl proveden prostřednictvím nepřímé metody a vycházel z výsledku hospodaření za účetní období po zdanění. Čistý peněžní tok z provozní činnosti v roce 2024 výrazně klesl, kvůli velkým změnám stavu v oběžných aktivech. V dalších dvou letech již provozní výsledek postupně vzrůstal, avšak ani na konci plánovaného období se neblížil původní hodnotě. Čistý peněžní tok z investiční činnosti byl záporný po celé období, což lze vysvětlit vynaloženými investicemi do hmotného majetku.

Závěrem je třeba poznamenat, že peněžní prostředky společnosti kvůli financování výstavby areálu v průběhu plánovaných let klesly, ale i přesto zůstávají dostatečně vysoké.

Tabulka 38: Plánovaný přehled peněžních toků v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

CF	2023	2024	2025	2026
Stav peněžních prostředků na počátku období	164 468	145 180	130 214	103 097
Účetní výsledek hospodaření po zdanění	47 366	40 158	40 504	39 010
Úpravy o nepeněžní operace	19 064	18 907	21 795	26 909
Odpisy dlouhodobého majetku	18 785	19 868	22 851	28 062
Změna stavu opravných položek a rezerv	0	0	0	0
Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého majetku	279	-961	-1 056	-1 153
Úpravy oběžných aktiv	60 330	-6 216	-3 387	-3 298
Změna stavu pohledávek a aktivních účtů čas. rozlišení	-17 164	179	-2 332	-2 269
Změna stavu krátkodobé závazků a pasivních účtů čas. rozlišení	70 201	6 843	3 507	3 413
Změna stavu zásob	7 293	-13 238	-4 562	-4 442
Změna stavu krátkodobých cenných papírů	0	0	0	0
Peněžní tok z provozní činnosti celkem	126 760	52 849	58 913	62 621
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	-265 490	-38 189	-74 109	-83 746
Výdaje spojené s nabytím DHM a DNM	-265 490	-38 189	-74 109	-83 746
Změna dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0
Příjmy z prodeje DHM a DNM	892	1 074	1 183	1 296
Peněžní tok z investiční činnosti celkem	-264 599	-37 115	-72 926	-82 450
Dopady změn dlouhodobých závazků a bank. úvěrů	118 549	-30 700	-13 104	-13 342
Změna stavu dlouhodobých úvěrů	118 549	-13 208	-13 433	-13 662
Změna stavu krátkodobých bankovních úvěrů	0	-15 584	0	0
Peněžní tok z finanční činnosti celkem	118 549	-30 700	-13 104	-13 342
PENĚŽNÍ TOK CELKEM	-19 290	-14 966	-27 117	-33 171
Stav peněžních prostředků na konci období	145 180	130 214	103 097	69 926

Ze sestaveného finančního plánu vychází, že společnost bude schopna zrealizovat investiční výstavbu pouze z vlastních zdrojů.

5.5 Sestavení finančního plánu II

V následujícím finančním plánu je počítáno s úvěrem ve výši 60 mil. Kč na část výstavby areálu společnosti Sonnentor s.r.o. Budou zde uvedeny pouze položky, které se liší od první varianty, ostatní položky pro sestavení plánu budou z původní varianty převzaty.

5.5.1 Stanovení úvěru

Úvěr je stanoven na 5 let a bude splácen rovnoměrnými kvartálními splátkami ve výši 3 053 tis. Kč. Úroková míra byla určena na základě minulých let, kde byly nákladové úroky děleny závazky k úvěrovým institucím, tato úroková sazba byla vypočtena na 1,69 %. Vzhledem k vyšší zadluženosti společnosti po čerpání úvěru na první část projektu Solis se předpokládá vyšší úroková sazba, avšak předpokládá se že i druhá část projektu bude stejně jako první kvalifikována jako Green Loan a díky tomu se společnosti podaří získat zvýhodněnou úrokovou sazbu. Tato úroková sazba byla stanovena na 2 %. Čerpání úvěru bude v hospodářském roce 2024 a první splátka nastane až v roce následujícím.

Společnost v hospodářském roce 2025 zaplatí na úrocích 370 tis. Kč a její závazky z tohoto úvěru klesnou o 11 842 tis. Kč. V roce 2026 činí náklady z úroků 290 tis. Kč a závazky na konci plánovaného období klesnou na 36 240 tis. Kč. Celý úvěr bude splácen na konci roku 2029 přičemž společnost celkově na úrocích zaplatí 1 060 tis. Kč viz splátkový plán viz Příloha 7.

5.5.2 Plánování položek

V případě že financování projektu cizími zdroji, dojde ke zvýšení dlouhodobých závazků k úvěrovým institucím s tím i spojené nákladové úroky. Největší změna nastane ve struktuře financování společnosti.

Z důvodu zvýšení peněžních prostředků dojde ke změně i v položce výnosové úroky, hodnota je vypočtena stejně jako v předchozí variantě, tedy pro rok 2024 jsou peněžní

prostředky minulého roku vynásobeny sazbou 1,75 %, pro roky 2025 a 2026 jsou sazby stanoveny na 1,5 %.

Tabulka 39: Změny v položkách finančního plánu v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2022	2023	2024	2025	2026
Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím	21 704	140 252	187 044	161 770	136 189
Nákladové úroky	27	2 626	2 068	2 213	1 904
Peněžní prostředky	164 468	145 180	190 214	151 674	106 931
Výnosové úroky	782	3 658	2 541	2 853	2 275

5.5.3 Plánovaný výkaz zisků a ztrát

V následující tabulce je uveden výkaz zisků a ztrát. U položky nákladové úroky došlo ke zvýšení a zároveň také došlo ke zvýšení výnosových úroků, touto změnou dojde k zvýšení výsledku hospodaření po zdanění v letech 2025 a 2026.

Tabulka 40: Plánovaný VZZ v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

VZZ	2023	2024	2025	2026
Tržby z prodeje výrobků a služeb	371 707	404 691	431 121	456 850
Tržby z prodeje zboží	43 576	48 486	51 653	54 735
Výkonová spotřeba	261 080	290 502	309 475	327 944
Náklady vynaložené na prodané zboží	31 931	36 286	38 656	40 963
Spotřeba materiálu a energie	201 051	223 536	238 135	252 347
Služby	28 098	30 680	32 684	34 634
Osobní náklady	92 523	96 991	104 038	111 085
Úprava hodnot DM	18 785	19 868	22 851	28 062
Ostatní provozní výnosy	5 005	5 483	5 842	6 190
Tržby z prodeje DM	892	1 074	1 183	1 296
Ostatní provozní náklady	2 134	2 311	2 462	2 609
Zůstatková cena z prodeje DM	613	113	127	143
Provozní výsledek hospodaření	44 236	48 988	49 789	48 076
Výnosové úroky a podobné výnosy	3 658	2 541	2 853	2 275
Nákladové úroky a podobné náklady	2 626	2 068	2 213	1 904

Ostatní finanční výnosy	17 600	4 547	4 547	4 547
Ostatní finanční náklady	4 202	3 175	3 175	3 175
Finanční výsledek hospodaření	14 430	1 845	2 012	1 743
Výsledek hospodaření před zdaněním	58 666	50 833	51 801	49 819
Daň z příjmu	11 298	10 675	10 878	10 462
Výsledek hospodaření po zdanění	47 366	40 158	40 923	39 357

5.5.4 Plánovaná rozvaha

V plánovaném rozvaze v roce 2024 je zaznamenáno zvýšení peněžních prostředků, a to díky poskytnutému finančnímu úvěru.

Tabulka 41: Plánovaná aktiva v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Aktiva	2023	2024	2025	2026
Aktiva celkem	699 083	775 383	794 868	812 378
Stálá aktiva	459 748	477 956	529 086	584 628
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 163	2 753	1 501	249
Software	4 005	2 753	1 501	249
Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNH	158	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	455 585	475 203	527 586	584 379
Pozemky a stavby	380 998	399 823	438 025	477 425
Pozemky	7 551	7 551	7 551	7 551
Stavby	373 447	392 272	430 474	469 874
Hmotné movité věci a jejich soubory	68 358	74 633	88 814	106 207
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	747	747	747	747
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	5 482	0	0	0
Oběžná aktiva	234 604	295 846	264 200	226 168
Zásoby	56 622	69 860	74 422	78 864
Pohledávky	32 802	35 772	38 104	40 373
Dlouhodobé pohledávky	72	72	72	72
Krátkodobé pohledávky	32 730	35 700	38 032	40 301
Peněžní prostředky	145 180	190 214	151 674	106 931
Časové rozlišení aktiv	4 731	1 582	1 582	1 582

V pasivech dochází ke změně ve struktuře financování podniku. Mění se poměr mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji. U cizích zdrojů došlo k nárůstu dlouhodobých závazků vůči úvěrovým institucím.

Tabulka 42: Plánovaná pasiva v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Pasiva	2023	2024	2025	2026
Pasiva celkem	699 083	775 383	794 868	812 378
Vlastní kapitál	433 989	474 147	515 070	554 427
Základní kapitál	200	200	200	200
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	386 423	433 789	473 947	514 870
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	47 366	40 158	40 923	39 357
Cizí zdroje	260 364	299 773	278 334	256 488
Rezervy	12	12	12	12
Závazky	260 352	299 762	278 322	256 475
Dlouhodobé závazky	147 190	192 074	167 129	141 868
Závazky k úvěrovým institucím	140 252	187 044	161 770	136 189
Odložený daňový závazek	6 938	5 030	5 359	5 679
Krátkodobé závazky	113 162	107 687	111 194	114 607
Časové rozlišení pasiv	4 730	1 464	1 464	1 464

5.5.5 Plánované peněžní toky

Přehled peněžních toků je plánovaný nepřímou metodou, tudíž prostřednictvím rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Je zde tedy zaznamenána změna v peněžním toku z finanční činnosti, konkrétně ve stavu dlouhodobých úvěrů, čím se zvyšuje stav peněžních toků na konci účetního období.

Tabulka 43: Plánovaný přehled peněžních toků v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní kapitál)

CF	2023	2024	2025	2026
Stav peněžních prostředků na počátku období	164 468	145 180	190 214	151 674
Účetní výsledek hospodaření po zdanění	47 366	40 158	40 923	39 357
Úpravy o nepeněžní operace	19 064	18 907	21 795	26 909
Odpisy dlouhodobého majetku	18 785	19 868	22 851	28 062
Změna stavu opravných položek a rezerv	0	0	0	0
Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého majetku	279	-961	-1 056	-1 153
Úpravy oběžných aktiv	60 330	-6 216	-3 387	-3 298
Změna stavu pohledávek a aktivních účtů čas. rozlišení	-17 164	179	-2 332	-2 269
Změna stavu krátkodobých závazků a pasivních účtů čas. rozlišení	70 201	6 843	3 507	3 413
Změna stavu zásob	7 293	-13 238	-4 562	-4 442
Změna stavu krátkodobých cenných papírů		0	0	0
Peněžní tok z provozní činnosti celkem	126 760	52 849	59 331	62 968
Nabytí dlouhodobého majetku	-265 490	-38 189	-74 109	-83 746
Nabytí DHM a DNM	-265 490	-38 189	-74 109	-83 746
Změna dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0
Příjmy z prodeje DHM a DNM	892	1 074	1 183	1 296
Peněžní tok z investiční činnosti celkem	-264 599	-37 115	-72 926	-82 450
Dopady změn dlouhodobých závazků a bank. úvěrů	118 549	29 300	-24 945	-25 261
Změna stavu dlouhodobých úvěrů	118 549	46 792	-25 274	-25 581
Změna stavu krátkodobých bankovních úvěrů	0	-15 584	0	0
Peněžní tok z finanční činnosti celkem	118 549	29 300	-24 945	-25 261
PENĚŽNÍ TOK CELKEM	-19 290	45 034	-38 540	-44 743
Stav peněžních prostředků na konci období	145 180	190 214	151 674	106 931

5.6 Zhodnocení finančního plánu

Zhodnocení finančního plánu bude provedeno na základě finanční analýzy. Bude vyhodnoceno, zda investice, kterou má společnost v plánu neohrozí běžný chod. Bude srovnána s variantou při poskytnutí investičního úvěru na část výstavby. Pro porovnání je v jednotlivých ukazatelích vždy zobrazen poslední známý rok 2023, dále navazuje analýza sestaveného finančního plánu I a jako varianta II je označena analýza, která vychází z předpokladu čerpání nového úvěru.

Tabulka 44: Finanční ukazatelé

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatele	2023	I. varianta			II. varianta		
		2024	2025	2026	2024	2025	2026
Běžná likvidita	2,07	2,19	1,94	1,65	2,75	2,38	1,97
Pohotová likvidita	1,51	1,54	1,27	0,96	2,10	1,71	1,29
Okamžitá likvidita	1,28	1,21	0,93	0,61	1,77	1,36	0,93
Celková zadluženost v %	37,20	33,52	30,84	28,41	38,66	35,02	31,57
Koeficient samofinancování v %	62,80	66,48	69,16	71,59	61,34	64,98	68,43
Úrokové krytí	22,34	24,58	27,82	30,60	24,58	23,41	26,17
ROS v %	11,40	8,86	8,39	7,63	8,86	8,48	7,69
ROE v %	10,90	8,47	7,87	7,05	8,47	7,95	7,10
ROA v %	6,80	5,61	5,43	5,03	5,18	5,15	4,84

V ukazatelích likvidity se sledují běžná, pohotová a okamžitá likvidita. Z hlediska likvidity dle Tabulka 8: Strategie řízení likvidity společnost volila ve sledovaném období 2017 až 2022 spíše konzervativní řízení všech oblastí likvidity.

Vzhledem k investiční akci rozšíření areálu likvidita v průběhu plánovaných let klesá, i přesto jsou hodnoty dostatečně vysoké a v obou variantách plánu. U první varianty se společnost pohybuje v průměrných hodnotách, u varianty druhé se výsledné hodnoty pohybují spíše v konzervativním řízení likvidity, jak tomu bylo doposud.

V minulém období byla společnost málo zadlužená, její zadlužení se pochybovalo kolem 11 %, držela se tedy kontroverzní strategie financování. Až v posledním hospodářském roce se celková zadluženost zvýšila na 37,2 % z důvodu čerpání investičního úvěru. Pro plánovaná období se počítá se čtvrtletními splátkami,

což povede ke snižování celkového zadlužení společnosti. U druhé varianty lze pozorovat zvýšení celkové zadluženosti o přibližně 1,5 % v roce 2024. Zadluženost se postupně v průběhu let bude snižovat a v roce 2026 u první varianty klesne pod hranici 30 %, u varianty druhé bude mírně nad touto hodnotou.

Co se týče úrokového krytí, čím vyšší je tato hodnota, tím lepší je finanční situace společnosti. EBIT převyšuje nákladové úroky ve všech letech více než 20x, to svědčí o tom, že společnost bude schopna nákladové úroky bez problému platit v obou variantách finančního plánu.

Ukazatelé rentability v průběhu plánovaného období mají klesající tendenci. Ačkoli se rentabilita snižuje výsledné hodnoty se pohybují v dostatečně vysokých mezích a lze ji hodnotit stále jako efektivní.

Snižování rentability je zapříčiněno především zvýšenými náklady spojenými s rozšířením areálu čímž byl snížen výsledek hospodaření v jednotlivých letech.

5.7 Zhodnocení

Ve finanční analýze bylo zjištěno, že investice společnosti v plánovaných letech sníží míru efektivnosti generovat zisk z investovaných prostředků, avšak nemělo by dojít k ohrožení běžného chodu společnosti. Dochází k nárůstu nákladů, což je právě s investicemi spojeno, a tím i k snižováním hospodářského výsledku. Provádění investic je klíčové pro dlouhodobý růst a rozvoj společnosti, ačkoli může dočasně ovlivnit výsledek hospodaření. Pro společnost je důležité, že provozní výsledek hospodaření roste. Společnosti je predikováno, že bude i nadále likvidní a měla by tak mít dostatek peněžních prostředků na pokrytí svých závazků.

V budoucnu po dokončení výstavby se očekává otevření podnikové kavárny, prodejny a rozšíření stávající prohlídkové trasy. Lze tak očekávat zvýšení tržeb z výrobků a služeb, současně se předpokládá že výkonová spotřeba poroste nižším tempem než tržby kvůli energetickým úsporným opatřením. Společnost má tedy předpoklad pro růst v dalších letech.

ZÁVĚR

Tato diplomová práce se zabývá sestavením návrhu finančního plánu na roky 2024-2026 pro společnost Sonnentor s.r.o. Práce nejprve rozebírá teoretickou stránku finančního plánování a způsobů analýzy společnosti, načež navazuje kapitola o představení dané společnosti.

Následně byla provedena strategická analýza vnějšího prostředí (PESTLE, Porterův model pěti sil) a vnitřního prostředí (7S analýza). Dále byla provedena finanční analýza, která pomohla odhalit finanční situaci společnosti. Návazně byla zkompletována SWOT analýza, která shrnuje aktuální stav společnosti.

Dále bylo možné pokračovat regresní analýzou. Z analyzovaných funkcí nejvíce odpovídal předchozímu vývoji odvětví lineární trend růstu. Tento trend byl dále použit pro predikci tržeb v odvětví do dalších let. Podle tržeb v odvětví byly následně predikovány tržby společnosti, její položky nákladů a výnosů, aktiv a pasiv. Byla určena výše investice do dlouhodobého majetku, která byla rozdělena mezi plánované tři roky.

Díky získaným datům z analýzy společnosti bylo možné sestavit návrh finančního plánu. Jelikož společnost plánuje v predikovaných letech značnou investici do rozšíření areálu, podepsala se tato skutečnost na predikovaných finančních ukazatelích.

Byly modelovány dvě varianty financování tohoto projektu. První varianta počítala s financováním z čistě vlastních zdrojů. Druhá varianta byla počítána s financováním za pomoci úvěru ve výši 60 mil. Kč. Bylo zjištěno že obě varianty finančního plánu jsou proveditelné.

Tyto finanční plány byly na závěr zhodnoceny. Při variantě s úvěrem vychází lépe ukazatelé rentability a společnost by měla vyšší peněžní prostředky pro případ nečekaných nutných výdajů. Zatímco první varianta finančního plánu vykazuje nižší hodnoty celkové zadluženosti.

Po dokončení výstavby je v plánu otevřít podnikovou kavárnu, prodejnu a rozšířit prohlídkovou trasu. To by mělo vést k nárůstu tržeb z výrobků a služeb. Pro společnost by tak realizovaná investice měla přinést další růst a prosperitu.

Z výsledků této práce lze společnosti doporučit financování investičního projektu prostřednictvím úvěru, za předpokladu že by dosáhla na půjčku Green Loan.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- [1] BENNETT, Karen, 2024. *How the Federal Reserve impacts savings account interest rates*. Online. Dostupné z: <https://www.bankrate.com/banking/federal-reserve/federal-reserve-impact-on-savings-accounts/>. [cit. 2024-05-12].
- [2] ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA, 2024. *Prognóza ČNB - jaro 2024*. Online. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>. [cit. 2024-05-08].
- [3] ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2024. *Nezaměstnanost v Jihomoravském kraji k 31. prosinci 2023*. Online. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xb/nezamestnanost-v-jihomoravskem-kraji-k-31-prosinci-2023>. [cit. 2024-04-30].
- [4] Exportní strategie ČR. Online. *Ministerstvo průmyslu a obchodu*. Roč. 2023, s. 36. Dostupné z: https://www.mpo.gov.cz/assets/cz/zahranicni-obchod/podpora-exportu/2023/8/ES_2023.pdf. [cit. 2024-05-09].
- [5] FOTR, Jiří; VACÍK, Emil; SOUČEK, Ivan; ŠPAČEK, Miroslav a HÁJEK, Stanislav, 2020. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Expert (Grada). Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-2499-2.
- [6] GRASSEOVÁ, Monika; DUBEC, Radek a ŘEHÁK, David, 2010. *Analýza v rukou manažera: 33 nejpoužívanějších metod strategického řízení*. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-2621-9.
- [7] GRÜNWARD, Rolf a HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [8] KISLINGEROVÁ, Eva, 2007. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a rozš. vyd. Beckova edice ekonomie. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-807-1799-030.
- [9] KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Beckova edice ekonomie. V Praze: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [10] KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [11] KURZY.CZ, SPOL. S.R.O., ALIAWEB, SPOL. S.R.O., 2024. *Inflace - 2024, míra inflace a její vývoj v ČR*. Online. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/makroekonomika/inflace/>. [cit. 2024-04-16].
- [12] Makroekonomická predikce České republiky. Online. *Ministerstvo financí České republiky*. Roč. 2024, č. 1, s. 63. ISSN 1804-7971. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-leden-2024-54583>. [cit. 2024-05-10].
- [13] MALLYA, Thaddeus, 2007. *Základy strategického řízení a rozhodování*. Expert (Grada). Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1911-5.
- [14] MAREK, Petr, 2006. *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress. ISBN 80-861-1937-8.

- [15] MAREK, Petr, 2009. *Studijní průvodce financemi podniku. 2.*, aktualiz. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-49-1.
- [16] MAŘÍK, Miloš, 2018. *Metody oceňování podniku: proces ocenění, základní metody a postupy*. Čtvrté upravené a rozšířené vydání. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-87865-38-5.
- [17] PAVELKOVÁ, Drahomíra a KNÁPKOVÁ, Adriana, 2009. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. 2.*, aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde. ISBN 978-80-86131-85-6.
- [18] PAVELKOVÁ, Drahomíra a KNÁPKOVÁ, Adriana, 2012. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. 3.* vyd. Praha: Linde. ISBN 978-807-2018-727.
- [19] *Prognóza ČNB - archiv*, 2024. Online. Česká národní banka. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>. [cit. 2024-04-16].
- [20] REŽŇÁKOVÁ, Mária a ZINECKER, Marek, 2003. *Finanční management*. Vyd. 2. Učební texty vysokých škol (Vysoké učení technické v Brně. Podnikatelská fakulta). Brno: Zdeněk Novotný. ISBN 80-214-2488-5.
- [21] RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5.*, aktualizované vydání. Finanční řízení. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.
- [22] SEDLÁČKOVÁ, Helena a BUCHTA, Karel, 2006. *Strategická analýza. 2.*, přeprac. a dopl. vyd. C.H. Beck pro praxi. V Praze: C.H. Beck. ISBN 80-717-9367-1.
- [23] SONNENTOR S.R.O., 2024a. *Sonnentor*. Online. Dostupné z: <https://www.sonnentor.com/cs-cz>. [cit. 2024-04-26].
- [24] SONNENTOR S.R.O., 2024b. *Efektivita výrobních technologií a inovací skladu v budově Solis*. Online. Dostupné z: <https://www.sonnentor.com/cs-cz/o-nas/historie/Solis/Efektivita-vyrobnich-technologiei-a-inovaci-skladu-v-budove-Solis>. [cit. 2024-02-15].
- [25] SRPOVÁ, Jitka, 2011. *Podnikatelský plán a strategie*. Expert (Grada). Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4103-1.
- [26] STINGL, Tomáš, 2023. *Exportéry trápí rekordně silná koruna, obrat ale může přijít brzy*. Online. Dostupné z: <https://www.exportmag.cz/mezinarodni-obchod/exportery-trapi-rekordne-silna-koruna-obrat-ale-muze-prijit-brzy/>. [cit. 2024-04-20].
- [27] VALACH, Josef, 1999. *Finanční řízení podniku. 2.* aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 80-861-1921-1.
- [28] VEBER, Jaromír, 2009. *Management: základy, moderní manažerské přístupy, výkonnost a prosperita. 2.*, aktualiz. vyd. Praha: Management Press. ISBN 978-80-7261-274-1.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Logo společnosti Sonnentor s. r. o.	26
Obrázek 2: Poměrové rozdělení vyráběných produktů	27
Obrázek 3: Vývoj úrokové sazby 3M PRIBOR	32
Obrázek 4: Struktura společnosti Sonnentor s.r.o.	40

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Makroekonomické ukazatele	30
Tabulka 2: Porovnání konkurence	36
Tabulka 3: Vývoj tržeb	44
Tabulka 4: Obchodní marže.....	45
Tabulka 5: Výkonové ukazatele.....	47
Tabulka 6: Ukazatel cashflow.....	48
Tabulka 7: Rentabilita.....	49
Tabulka 8: Strategie řízení likvidity.....	49
Tabulka 9: Likvidita.....	50
Tabulka 10: Zadluženost.....	51
Tabulka 11: Obrat aktiv	52
Tabulka 12: Doby obratu	52
Tabulka 13: Makroekonomické ukazatelé	58
Tabulka 14: Pearsonův korelační koeficient.....	58
Tabulka 15: Regresní analýza – determinace	59
Tabulka 16: Regresní analýza – vývoj tržeb dle trendů v mil. Kč	59
Tabulka 17: Analýza časových řad – determinace.....	60
Tabulka 18: Analýza časových řad – vývoj tržeb v mil. Kč	61
Tabulka 19: Vývoj tržeb – skutečnost/teorie v tis. Kč	62
Tabulka 20: Prognóza tržeb	63
Tabulka 21: Tržby a náklady z prodeje zboží v tis. Kč.....	64
Tabulka 22: Osobní náklady v tis. Kč.....	64
Tabulka 23: Spotřeba materiálu a energie v tis. Kč	66
Tabulka 24: Náklady na služby v tis. Kč	66
Tabulka 25: Ostatní provozní výnosy a náklady v tis. Kč	66
Tabulka 26: Ostatní finanční výnosy	67
Tabulka 27: Doby obratu	67
Tabulka 28: Prognóza pohledávek v tis. Kč	68
Tabulka 29: Prognóza závazků v tis. Kč.....	68
Tabulka 30: Prognóza zásob v tis. Kč.....	68
Tabulka 31: Rozdělení investic do jednotlivých let.....	69
Tabulka 32: Investice do staveb v tis. Kč	70
Tabulka 33: Investice do samostatných movitých věcí.....	71
Tabulka 34: Software.....	71
Tabulka 35: Plánovaný výkaz zisků a ztrát v tis. Kč	72
Tabulka 36: Plánovaná aktiva v tis. Kč.....	73
Tabulka 37: Plánovaná pasiv v tis. Kč.....	74
Tabulka 38: Plánovaný přehled peněžních toků v tis. Kč.....	75

Tabulka 39: Změny v položkách finančního plánu v tis. Kč	77
Tabulka 40: Plánovaný VZZ v tis. Kč	77
Tabulka 41: Plánovaná aktiva v tis. Kč.....	78
Tabulka 42: Plánovaná pasiva v tis. Kč	79
Tabulka 43: Plánovaný přehled peněžních toků v tis. Kč.....	80
Tabulka 44: Finanční ukazatelé	81

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj inflace 2022-2024.....	31
Graf 2: Počet zaměstnanců ve společnosti Sonnentor.....	42
Graf 3: Vývoj tržeb.....	44
Graf 4: Obchodní marže	45
Graf 5: Zisk.....	46
Graf 6: Lineární trend	60
Graf 7: Polynomický trend 2. stupně	61
Graf 8: Prognóza osobních nákladů.....	65

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Trendy	I
Příloha 2: Finanční výnosy a náklady	II
Příloha 3: Tržby a náklady z prodeje zboží.....	III
Příloha 4: Osobní náklady.....	III
Příloha 5: Spotřeba materiálu a energie	IV
Příloha 6: Splátkový plán v tis. Kč	V
Příloha 7: Splátkový plán pro II. variantu v tis. Kč	VII
Příloha 8: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za hospodářský rok 2016/2017	VIII
Příloha 9: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2016/2017	IX
Příloha 10: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2016/2017	X
Příloha 11: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část.....	XI
Příloha 12: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část	XII
Příloha 13: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – třetí část.....	XIII
Příloha 14: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část	XIV
Příloha 15: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část.....	XV
Příloha 16: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – třetí část	XVI
Příloha 17: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část.....	XVII
Příloha 18: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část	XVIII
Příloha 19: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část.....	XIX
Příloha 20: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – druhá část	XX
Příloha 21: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část	XX
Příloha 22: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část.....	XXI
Příloha 23: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023	XXII
Příloha 24: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023	XXIII
Příloha 25: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023	XXIV

PŘÍLOHY

Příloha 1: Trendy

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Trendy	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
logaritmický trend R ² =0,9191	$y = 21110\ln(x) - 206469$									
Tržby NACE 1083 skutečná hodnota	7 722 051	9 156 274	8 085 789	9 397 272	9 453 247	13 420 426	13 634 143	13 253 738	17 467 773	18 212 949
tempo růstu trhu v %	-	18,57	-11,69	16,22	0,60	41,97	1,59	-2,79	31,80	4,27
Tržby NACE 1083 teoretická hodnota	7 333 716	7 942 920	8 606 606	9 517 870	10 896 714	12 549 016	14 151 038	15 104 752	16 296 480	17 392 597
index růstu trhu v %	-	8,31	8,36	10,59	14,49	15,16	12,77	6,74	7,89	6,73
Odchylka v %	5,03	13,25	-6,44	-1,28	-15,27	6,49	-3,79	-13,97	6,71	4,50
lineární trend R ² =0,9325	$y = 0,6677x - 9131,5$									
Tržby NACE 1083 skutečná hodnota	7 722 051	9 156 274	8 085 789	9 397 272	9 453 247	13 420 426	13 634 143	13 253 738	17 467 773	18 212 949
tempo růstu trhu v %	-	18,57	-11,69	16,22	0,60	41,97	1,59	-2,79	31,80	4,27
Tržby NACE 1083 teoretická hodnota	7 584 370	8 073 794	8 623 311	9 406 523	10 657 793	12 268 953	13 956 231	15 023 215	16 426 053	17 788 161
index růstu trhu v %	-	6,45	6,81	9,08	13,30	15,12	13,75	7,65	9,34	8,29
Odchylka v %	1,78	11,82	-6,65	-0,10	-12,74	8,58	-2,36	-13,35	5,96	2,33

exponenciální trend $R^2 = 0,9397$	$y = 2021,2e^{5E-05x}$									
Tržby NACE 1083 skutečná hodnota	7 722 051	9 156 274	8 085 789	9 397 272	9 453 247	13 420 426	13 634 143	13 253 738	17 467 773	18 212 949
tempo růstu trhu v %	-	18,57	-11,69	16,22	0,60	41,97	1,59	-2,79	31,80	4,27
Tržby NACE 1083 teoretická hodnota	7 067 038	7 330 849	7 638 807	8 100 221	8 895 908	10 036 630	11 388 356	12 335 625	13 701 994	15 173 362
index růstu trhu v %	-	3,73	4,20	6,04	9,82	12,82	13,47	8,32	11,08	10,74
Odchylka v %	8,48	19,94	5,53	13,80	5,90	25,21	16,47	6,93	21,56	16,69
polynomický 2. stupně trend $R^2 = 0,94$	$y = 2E-05x^2 - 0,3171x + 6374,8$									
Tržby NACE 1083 skutečná hodnota	7 722 051	9 156 274	8 085 789	9 397 272	9 453 247	13 420 426	13 634 143	13 253 738	17 467 773	18 212 949
tempo růstu trhu v %	-	18,57	-11,69	16,22	0,60	41,97	1,59	-2,79	31,80	4,27
Tržby NACE 1083 teoretická hodnota	10 971 226	11 483 564	12 084 420	12 987 630	14 544 811	16 756 760	19 322 878	21 077 450	23 539 738	26 099 489
index růstu trhu v %	-	4,67	5,23	7,47	11,99	15,21	15,31	9,08	11,68	10,87
Odchylka v %	-42,08	-25,42	-49,45	-38,21	-53,86	-24,86	-41,72	-59,03	-34,76	-43,30

Příloha 2: Finanční výnosy a náklady

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Průměr
Ostatní finanční výnosy	1 111	234	2 386	2 697	4 086	2 589	5 673	17 600	4 547
Ostatní finanční náklady	670	691	3 087	2 155	3 051	5 951	5 594	4 202	3 175

Příloha 3: Tržby a náklady z prodeje zboží

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby za prodané zboží v tis. Kč	29 728	29 390	29 950	30 227	30 087	37 826	40 836	43 576
podíl na tržbách (%)	13,32	12,30	10,81	9,65	9,10	9,71	10,21	10,49
-průměr	10,70 %							
Náklady na prodané zboží v tis. Kč	23 931	24 189	22 452	21 907	20 789	27 727	29 723	31 931
podíl na tržbách za prodané zboží (%)	80,50	82,30	74,96	72,47	69,10	73,30	72,79	73,28
-průměr	74,84 %							

Příloha 4: Osobní náklady

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Osobní náklady	40 619	46 698	57 122	65 285	67 051	72 008	83 100	92 523
tempo růstu		14,97	22,32	14,29	2,71	7,39	15,40	11,34
podíl na tržbách	18,19	19,54	20,62	20,85	20,28	18,49	20,77	22,28

Příloha 5: Spotřeba materiálu a energie

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Spotřeba energií	2 456	2 629	3 047	3 445	3 636	4 284	4 400	4 568	3 240	3 452	3 658
Spotřeba materiálu	108 732	113 653	139 928	146 475	162 259	189 628	201 037	196 483	220 296	234 683	248 689
podíl spotřeby materiálu na tržbách v %	48,70	47,55	50,51	46,77	49,08	48,69	50,26	47,31	48,61	48,61	48,61
-průměr	48,61										
Spotřeba materiálu a energie	111 188	116 282	142 975	149 920	165 895	193 912	205 437	201 051	223 536	238 135	252 347

Příloha 6: Splátkový plán v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Výše pravidelné splátky:	3 819 tis. Kč
Úroková míra:	1,69 %
Počet splátek:	40
Výše úvěru:	140 252 tis. Kč
Celkem zapláceno:	152 732 tis. Kč
Celkem zapláceno na úrocích:	12 480 tis. Kč

Rok	Splátka	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	1	140 252	593	3 226	137 026
1	2	137 026	579	3 240	133 786
1	3	133 786	565	3 254	130 532
1	4	130 532	551	3 268	127 264
2	1	127 264	538	3 281	123 983
2	2	123 983	524	3 295	120 688
2	3	120 688	510	3 309	117 379
2	4	117 379	496	3 323	114 056
3	1	114 056	482	3 337	110 719
3	2	110 719	468	3 351	107 368
3	3	107 368	454	3 365	104 003
3	4	104 003	439	3 380	100 623
4	1	100 623	425	3 394	97 229
4	2	97 229	411	3 408	93 821
4	3	93 821	396	3 423	90 398
4	4	90 398	382	3 437	86 961
5	1	86 961	367	3 452	83 509
5	2	83 509	353	3 466	80 043
5	3	80 043	338	3 481	76 562
5	4	76 562	323	3 496	73 066
6	1	73 066	309	3 510	69 556
6	2	69 556	294	3 525	66 031
6	3	66 031	279	3 540	62 491
6	4	62 491	264	3 555	58 936
7	1	58 936	249	3 570	55 366

7	2	55 366	234	3 585	51 781
7	3	51 781	219	3 600	48 181
7	4	48 181	204	3 615	44 566
8	1	44 566	188	3 631	40 935
8	2	40 935	173	3 646	37 289
8	3	37 289	158	3 661	33 628
8	4	33 628	142	3 677	29 951
9	1	29 951	127	3 692	26 259
9	2	26 259	111	3 708	22 551
9	3	22 551	95	3 724	18 827
9	4	18 827	80	3 739	15 088
10	1	15 088	64	3 755	11 333
10	2	11 333	48	3 771	7 562
10	3	7 562	32	3 787	3 775
10	4	3 775	16	3 775	0

Příloha 7: Splátkový plán pro II. variantu v tis. Kč

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Výše pravidelné splátky:	3 053 tis. Kč
Úroková míra:	2 %
Počet splátek:	20
Výše úvěru:	60 000 tis. Kč
Celkem zapláceno:	61 060 tis. Kč
Celkem zapláceno na úrocích:	1 060 tis. Kč

Rok	Splátka	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	1	60 000	100	2 953	57 047
1	2	57 047	95	2 958	54 090
1	3	54 090	90	2 963	51 127
1	4	51 127	85	2 968	48 159
2	1	48 159	80	2 973	45 187
2	2	45 187	75	2 977	42 209
2	3	42 209	70	2 982	39 227
2	4	39 227	65	2 987	36 240
3	1	36 240	60	2 992	33 247
3	2	33 247	55	2 997	30 250
3	3	30 250	50	3 002	27 247
3	4	27 247	45	3 007	24 240
4	1	24 240	40	3 012	21 228
4	2	21 228	35	3 017	18 210
4	3	18 210	30	3 022	15 188
4	4	15 188	25	3 027	12 160
5	1	12 160	20	3 033	9 128
5	2	9 128	15	3 038	6 090
5	3	6 090	10	3 043	3 048
5	4	3 048	5	3 048	0

Příloha 8: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za hospodářský rok 2016/2017

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	+305 136	-78 752	+226 384	+187 988
B	Dlouhodobý majetek	003	+175 602	-78 752	+96 850	+95 643
B.1	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+3 961	-2 769	+1 192	+0
B.1.2	Ocenitelná práva	006	+3 447	-2 714	+733	+0
B.1.2.1	Software	účty 013, 0073, 0091A0	+3 447	-2 714	+733	+0
B.1.4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	účty 018, 0076, 0091A0	+55	-55	+0	+0
B.1.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	B.1.5.1 + B.1.5.2	+459		+459	+0
B.1.5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	účty 041, 0093	+459		+459	+0
B.2	Dlouhodobý hmotný majetek	B.2.1 + B.2.2	+171 641	-75 983	+95 658	+95 643
B.2.1	Pozemky a stavby	B.2.1.1 + B.2.1.2	+102 565	-29 750	+72 815	+74 287
B.2.1.1	Pozemky	účty 021, 0093A0	+2 170		+2 170	+326
B.2.1.2	Stavby	účty 021, 0091, 0092A0	+100 395	-29 750	+70 645	+73 961
B.2.2	Hmotné movité věci a jejich soubory	účty 022, 0092, 0092A0	+63 936	-46 103	+17 833	+21 074
B.2.4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	B.2.4.1 + B.2.4.2	+4 582	-130	+4 452	+131
B.2.4.1	Příslušná částka trvalých zásob	účty 025, 0093, 0093A0	+4 418	-86	+4 332	+0
B.2.4.2	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	účty 029, 022, 0093, 0093A0	+164	-44	+120	+131
B.2.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	B.2.5.1 + B.2.5.2	+558		+558	+151
B.2.5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	účty 042, 0094	+558		+558	+151
C	Oceňné aktiva	C.1 + C.2 + C.3 + C.4	+129 013		+129 013	+91 510
C.1	Zásoby	C.1.1 + C.1.2	+54 331		+54 331	+42 337
C.1.1	Material	účty 111, 112, 116, 0097	+44 180		+44 180	+31 067
C.1.3	Výrobky a zboží	C.1.3.1 + C.1.3.2	+10 151		+10 151	+11 270
C.1.3.1	Výrobky	účty 121, 0098	+8 884		+8 884	+8 875
C.1.3.2	Zboží	účty 131, 132, 136, 0099	+1 267		+1 267	+2 395
C.2	Pohledávky	C.2.1 + C.2.2	+24 046		+24 046	+15 869
C.2.1	Dlouhodobé pohledávky	C.2.1.1 + C.2.1.2	+119		+119	+155
C.2.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311A0, 313A0, 315A0, 0091A0	+72		+72	+72
C.2.1.2	Pohledávky - ostatní	C.2.1.2.1 + C.2.1.2.2	+47		+47	+83
C.2.1.2.4	Jiné pohledávky	účty 335, 371, 375, 374, 376, 378, 379, 0091A0	+47		+47	+83
C.2.2	Krátkodobé pohledávky	C.2.2.1 + C.2.2.2	+23 927		+23 927	+15 714
C.2.2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311A0, 313A0, 315A0, 0091A0	+20 833		+20 833	+13 608
C.2.2.2	Pohledávky - ostatní	C.2.2.2.1 + C.2.2.2.2	+3 094		+3 094	+2 106
C.2.2.2.3	Stát - daňové pohledávky	účty 341, 343, 343, 345, 0091A0	+1 745		+1 745	+2 046
C.2.2.2.4	Krátkodobě poskytnuté zálohy	účty 348A0, 0091A0	+1 236		+1 236	+60
C.2.2.2.5	Dohadné účty aktivní	účty 389	+113		+113	+0
C.3	Peněžní prostředky	C.3.1 + C.3.2	+50 636		+50 636	+33 304
C.3.1	Peněžní prostředky v pokladně	účty 211, 213, 261	+770		+770	+207
C.3.2	Peněžní prostředky na účtech	účty 221, 261	+49 866		+49 866	+33 097
D	Časové rozlišení aktiv	D.1 + D.2	+521		+521	+835
D.1	Náklady příštích období	účty 381	+521		+521	+834
D.2	Příjmy příštích období	účty 385				+1

Příloha 9: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2016/2017

Označ.	PASIVA	Účlo řádku	Běžné účetní období	Množé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	A+B+C+D	+226 384	+187 988
A.	Vlastní kapitál	A.1+A.2+A.3+A.4+A.5+A.6	+187 753	+161 803
A.1.	Základní kapitál	A.1.1 + A.1.2	+200	+200
A.1.1.	Základní kapitál	účty 411 000-431	+200	+200
A.4.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	A.4.1 + A.4.2	+161 603	+137 139
A.4.1.	Nerozdělený zisk minulých let	účty 428	+161 603	+137 139
A.5.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	A.5.1 + A.5.2 + A.5.3 + A.5.4 + A.5.5	+25 950	+24 464
B.+C.	Cizí zdroje	B.+C.	+37 949	+25 932
B.	Rezervy	B.1 + B.2	+4	+3
B.1.	Rezervy podle zákonných předpisů	účty 431	+4	+3
C.	Závazky	C.1+C.2	+37 945	+25 929
C.1.	Dlouhodobé závazky	C.1.1 + C.1.2	+2 074	+2 232
C.1.1.	Odstoupení daňový závazek	účty 481	+2 074	+2 232
C.1.2.	Krátkodobé závazky	C.1.2.1 + C.1.2.2	+35 871	+23 697
C.1.2.1.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 221, 221, 232		+310
C.1.2.2.	Krátkodobé přijaté zálohy	účty 324	+14	+3
C.1.4.	Závazky z obchodních vztahů	účty 321, 325	+29 219	+18 007
C.1.4.1.	Závazky ostatní	C.1.4.1.1 + C.1.4.1.2	+6 638	+5 377
C.1.4.1.1.	Závazky ke společnostem	účty 384, 385, 386, 387, 389	+1 801	+1 713
C.1.4.1.2.	Závazky k zaměstnancům	účty 321, 323	+2 755	+2 374
C.1.4.1.3.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 336	+1 487	+1 187
C.1.4.1.4.	Štátní - daňové závazky a dotace	účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	+462	+4
C.1.4.1.5.	Dotace účty pasivní	účty 389	+117	+98
C.1.4.1.6.	Jiné závazky	účty 371, 373, 377, 379	+16	+1
D.	Časové rozlišení	D.1 + D.2	+682	+253
D.1.	Výdaje příštích období	účty 361	+658	+213
D.2.	Výnosy příštích období	účty 364	+24	+40

Příloha 10: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2016/2017

Opis	VÝKAZ ZISKU + ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			plánovaná	realizovaná
I.	Třížby z prodeje výrobků a služeb	účty 601, 602	+209 607	+193 523
II.	Třížby ze prodeje zboží	účty 604	+29 390	+29 728
A.	Výkonové společnosti	A.1., ..., A.3.	+150 840	+144 060
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	účty 504	+24 189	+23 931
A.2.	Společná materiálu a energie	účty 501, 502, 503	+116 282	+111 188
A.3.	Služby	účty 511, 512, 513, 516	+10 369	+8 941
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	účty 551, 562, 563, 564	-9	+520
D.	Osvětní náklady	D.1., ..., D.3.	+46 698	+40 619
D.1.	Matkové náklady	účty 521, 522, 523	+34 388	+29 940
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	D.2.1., D.2.2.	+12 310	+10 679
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 524, 525, 526	+10 826	+9 329
D.2.2.	Ostatní náklady	účty 527, 528	+1 484	+1 350
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	E.1., ..., E.3.	+9 198	+8 556
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	E.1.1., E.1.2.	+9 198	+8 556
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	účty 551, 557	+9 198	+8 556
III.	Ostatní provozní výnosy	III.1., ..., III.3.	+931	+931
III.1.	Třížby z prodaného dlouhodobého majetku	účty 641	+273	+206
III.2.	Jiné provozní výnosy	účty 646, 646, 647, 648, 649	+658	+725
F.	Ostatní provozní náklady	F.1., ..., F.3.	+601	+539
F.3.	Darce a poplatky v provozní oblasti	účty 531, 532, 538	+88	+110
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady přílohách odvodů	účty 552, 554, 555	+1	+3
F.5.	Jiné provozní náklady	účty 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 597	+512	+426
**	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	(I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII)-F	+32 600	+29 888
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	VI.1., ..., VI.3.	+32	+25
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	účty 602, 603	+32	+25
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	J.1., ..., J.3.	+1	+43
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	účty 604	+1	+43
IX.	Ostatní finanční výnosy	účty 601, 603, 604, 606, 607, 608, 609, 610	+234	+1 111
X.	Ostatní finanční náklady	účty 601, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610	+691	+670
**	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	(IX+X)-Y	-426	+423
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-	+32 174	+30 311
L.	Dañ z příjmů	L.1., ..., L.3.	+6 224	+5 847
L.1.	Dañ z příjmů spletná	účty 591, 593, 595, 599	+6 381	+5 786
L.2.	Dañ z příjmů odložená (+/-)	účty 592	-157	+61
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	- - L.	+25 950	+24 464
**	Výsledek hospodaření ze všech období (+/-)	- - M.	+25 950	+24 464
**	Čistý náhrat za všemi období = I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X + XI + XII - F - L	(I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII)-F-L	+240 194	+225 318

Příloha 11: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část

Označení	AKTIVA	čís. řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	AKTIVA CELKEM	Součet A. až D. 1	385 206	100 665	284 541	242 504
A.	Pohledávky za upsání základní kapitál	2				
B.	Stálá aktiva	Součet B.I. až B.III 3	217 126	100 665	116 481	114 729
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	Součet I.1. až I.5. 4	5 424	3 789	1 635	812
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	5				
B.I.2.	Ocenitelná práva	6	5 347	3 730	1 617	772
B.I.2.1.	Software	7	5 347	3 730	1 617	772
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I.3.	Goodwill	9				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	77	59	18	
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedok.	11				40
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				40
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	Součet II.1. až II.5. 14	211 702	96 876	114 826	113 917
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	110 347	36 910	73 437	76 023
B.II.1.1.	Pozemky	16	4 251		4 251	4 251
B.II.1.2.	Stavby	17	106 096	36 910	69 186	71 772
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	92 770	59 186	33 584	27 304
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	19				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	5 392	780	4 612	4 937
B.II.4.1.	Pěstební celky trvalých porostů	21	4 417	606	3 811	4 071
B.II.4.2.	Črepná zvířata a jejich skupiny	22				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	975	174	801	866
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokonc.	24	3 193		3 193	5 653
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				3 760
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	3 193		3 193	1 893
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	Součet III.1. až III.7. 27				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Příloha 12: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část

Označení	AKTIVA	Cis. řádk.	Sezóna účetení období				Cena
			Brutto 1	Korigováno 2	Netto 3	Netto 4	
B.0.4.	Zálohy a úvěry - pohledný vlt	21					
B.0.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	22					
B.0.6.	Zálohy a úvěry - ostatní	23					
B.0.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	24					
B.0.7.1.	Jiny dlouhodobý finanční majetek	25					
B.0.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	26			166 800	127 135	
C.	Ostatná aktiva	Součet C.1. až C.14	166 800		166 800	127 135	
C.1.	Zásoby	Součet C.1.1. až C.1.5.	55 762		55 762	58 207	
C.1.1.	Manež	28	43 910		43 910	42 061	
C.1.2.	Nedokončená výroba a pokroveny	40					
C.1.3.	Výrobky a zboží	41	15 852		15 852	14 146	
C.1.3.1.	Výrobky	42	13 497		13 497	12 328	
C.1.3.2.	Zobí	43	2 355		2 355	1 818	
C.1.4.	Mláči a ostatní zvířata a jejich skusny	44					
C.1.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45					
C.1.	Pohledávky	Součet C.1.1. až C.1.5.	26 344		26 344	26 178	
C.1.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	474		474	473	
C.1.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48					
C.1.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaní osoba	49					
C.1.1.3.	Pohledávky - pohledný vlt	50					
C.1.1.4.	Odloučené daňové pohledávky	51					
C.1.1.5.	Pohledávky - ostatní	52	474		474	473	
C.1.1.5.1.	Pohledávky ze společností	53					
C.1.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	412		412	412	
C.1.1.5.3.	Dohadné lístky aktivní	55					
C.1.1.5.4.	Jiné pohledávky	56	62		62	61	
C.1.2.	Krátkodobé pohledávky	57	25 870		25 870	25 705	
C.1.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	23 830		23 830	23 662	
C.1.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaní osoba	59					
C.1.2.3.	Pohledávky - pohledný vlt	60					
C.1.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	2 031		2 031	2 031	
C.1.2.4.1.	Pohledávky ze společností	62					
C.1.2.4.2.	Bezdání vztahování a stravní poměny	63					
C.1.2.4.3.	Šek - daňové pohledávky	64	1 586		1 586	1 576	
C.1.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	418		418	418	
C.1.2.4.5.	Dohadné lístky aktivní	66	5		5	5	
C.1.2.4.6.	Jiné pohledávky	67	22		22	22	
C.1.5.	Časné rozložená aktiv	164					

Příloha 13: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – třetí část

Cenaženi	AKTIVA	Ois. řád	Sázná očetní období			Mínusí očetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.3.1.	Náklady přístich období	145				
2.3.2.	Komplexní náklady přístich období	146				
2.3.3.	Příjmy přístich období	147				
2.8.	Krátkodobý finanční maj. Součet 2.1. až 2.3.	68				
2.8.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaní osoba	69				
2.8.2.	Óstatní krátkodobý finanční majetek	70				
2.9.	Peněžní prostředky Součet 2.1. až 2.3.	71	80 754		80 754	44 750
2.9.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	710		710	445
2.9.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	80 044		80 044	44 305
3.	Časové rozlišení aktiv Součet 0.1. až 0.3.	74	1 220		1 220	640
3.1.	Náklady přístich období	75	1 220		1 220	602
3.2.	Komplexní náklady přístich období	76				
3.3.	Příjmy přístich období	77				38

Příloha 14: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část

Označení	PASIVA	Čís. řád	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	Dot.
a	b	c	d	e	
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	284 541	242 504	
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	251 292	214 189	2.1
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	200	200	2.1.1
A.I.1.	Základní kapitál		200	200	2.1.1.1
A.I.2.	Vlastní podíly (-)				2.1.1.2
A.I.3.	Změny základního kapitálu				2.1.1.3
A.II.	Ažjo a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2.			2.1.2
A.II.1.	Ažjo				2.1.2.1
A.II.2.	Kapitálové fondy				2.1.2.2
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy				2.1.2.2.1
A.II.2.2.	oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)				2.1.2.2.2
A.II.2.3.	oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)				2.1.2.2.3
A.II.2.4.	rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)				2.1.2.2.4
A.II.2.5.	rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)				2.1.2.2.5
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.			2.1.3
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy				2.1.3.1
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy				2.1.3.2
A.IV.	Výsledek hospodaření minulé	Součet IV.1. až IV.2.	213 970	187 552	2.1.4
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		213 970	187 552	2.1.4.1
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)				2.1.4.2
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		37 122	26 417	2.1.5
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)				2.1.6
B. + C.	Čistý zápis	Součet B. + C.	32 127	27 086	2.2
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4.	7		2.2.1
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky				2.2.1.1
B.2.	Rezerva na daň z příjmů				2.2.1.2
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		7		2.2.1.3
B.4.	Ostatní rezervy				2.2.1.4

Příloha 15: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část

Opisování	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	e	f
	Závazky	Součet C.1. až C.18.	32 120	27 690
C.1.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	2 642	2 327
I.1.1.	Výdání dluhopisů	108		
I.1.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
I.1.1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
I.1.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112		138
I.1.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
I.1.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
I.1.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
I.1.6.	Závazky – ovládané nebo ovládající osoba	116		
I.1.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
	Odloužený daňový závazek	118	2 642	2 189
I.1.8.	Závazky - ostatní	119		
I.1.8.1.	Závazky ke společníkům	120		
I.1.8.2.	Dohadné účty pasivní	121		
I.1.8.3.	Jiné závazky	122		
C.2.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	29 478	24 753
II.1.	Výdání dluhopisů	124		
II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	140	151
	Krátkodobé přijaté zálohy	128	1 342	191
II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	18 492	17 138
II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
II.6.	Závazky – ovládané nebo ovládající osoba	131		
II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
II.8.	Závazky ostatní	133	9 504	7 275
II.8.1.	Závazky ke společníkům	134	1 732	1 702
II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	3 097	3 039
II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 637	1 768
II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	2 570	435
II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139	267	296
II.8.7.	Jiné závazky	140	1	85

Příloha 16: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – třetí část

Číslo a	PASIVA b	čís. řad. c	Stav v běžném účetním období d	Stav v minulém účetním období e
C.II.	Časové rozlišení pasiv Součet III.1. až III.2.	148		
C.II.1.	Výdaje příštích období	148		
C.II.2.	Výnosy příštích období	150		
D.	Časové rozlišení pasiv Součet D.1. až D.2.	141	1 122	1 249
D.1.	Výdaje příštích období	140	1 072	1 192
D.2.	Výnosy příštích období	143	50	57

Příloha 17: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – první část

sažení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	mínulém
a	b	c	1	3
1.	Výkony z prodeje výrobků a služeb	1	262 922	247 961
8.	Výkony za prodej zboží	2	30 227	29 990
	Výnosové společnosti Součet A.1. až A.3.	3	192 236	179 974
1.	Náklady vynaložené na prodeje zboží	4	21 907	22 452
2.	Společná materiálu a energie	5	149 920	142 975
3.	Služby	6	20 400	14 247
	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-1 989	-3 445
	Ostatní náklady Součet D.1. až D.2.	8	66 265	57 122
1.	Mzdové náklady	10	47 693	42 031
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	17 267	15 091
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	15 210	13 267
2.2.	Ostatní náklady	13	2 182	1 824
	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	11 984	10 669
5.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	11 984	10 669
1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	11 984	10 669
8.	Ostatní provozní výnosy Součet H.1. až H.3.	20	1 525	1 343
8.	Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	21	326	
8.	Jiné provozní výnosy	23	1 199	1 343
	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	995	880
1.	Zůstatkové cena prodeje dlouhodobého majetku	25	115	
3.	Daně a poplatky	27	114	195
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	1	1
5.	Jiné provozní náklady	29	765	684
	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + E. - A. - B. - C. - D. - E. + H. - F.	30	45 263	33 454
8.	Výnosové úroky a podobné výnosy Součet VI.1. až VI.2.	38	146	17
8.	Výnosové úroky a podobné výnosy - zvládnutá nebo ovládaná osoba	40	146	17

Příloha 18: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2018/2019 – druhá část

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			období 1	minulém 2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady Součet J.1. až J.2.	43	7	1
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládaná osoba	44	7	1
VI.	Ostatní finanční výnosy	46	2 687	2 366
K.	Ostatní finanční náklady	47	2 155	3 087
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) $IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VI. - K.$	48	681	-685
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) $*(I. 30) + *(I. 48)$	49	46 034	32 789
L.	Daň z příjmů Součet L.1. až L.2.	50	8 912	8 352
L. 1.	Daň z příjmů společnost	51	8 468	8 238
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	454	114
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) $** (I. 49) - L.$	53	37 122	26 417
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) $** (I. 53) - M.$	56	37 122	26 417
*	Čistý obrát za účetní období $I. + E. + (I.) + (IV. + V. + VI. + VII.)$	56	317 527	280 767

Příloha 19: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část

Označení	Název	Číslo řádku	Běžné období.brutto	Běžné období.korekce	Běžné období.netto	Předcházející období.netto
	AKTIVA CELKEM	1	491 468	-109 008	382 460	327 307
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Státní aktiva	3	230 193	-109 008	121 186	130 870
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	8 835	-6 250	2 584	3 244
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	6	8 397	-6 181	2 216	2 302
B.I.2.1.	Software	7	8 397	-6 181	2 216	2 302
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	9	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	76	-69	7	12
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	361	0	361	930
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	361	0	361	930
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	221 359	-102 757	118 601	127 626
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	114 312	-44 124	70 188	72 666
B.II.1.1.	Pozemky	16	7 551	0	7 551	6 751
B.II.1.2.	Stavby	17	106 761	-44 124	62 637	65 915
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	97 910	-58 330	39 580	47 329
B.II.3.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	19	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	975	-304	671	4 287
B.II.4.1.	Pěstební celky trvalých porostů	21	0	0	0	3 551
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	975	-304	671	736
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	8 162	0	8 162	3 344
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	169
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	8 162	0	8 162	3 175
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	27	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaná osoba	28	0	0	0	0
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba	29	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	37	259 600	0	259 600	196 435
C.I.	Zásoby	38	57 120	0	57 120	57 940
C.I.1.	Materiál	39	38 800	0	38 800	40 042
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	41	18 320	0	18 320	17 898
C.I.3.1.	Výrobky	42	15 235	0	15 235	14 907
C.I.3.2.	Zboží	43	3 085	0	3 085	2 991
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	46	19 575	0	19 575	34 291
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	542	0	542	547
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	49	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odstoupení daňové předvádění	51	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	52	542	0	542	547
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	542	0	542	542

Příloha 20: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – druhá část

C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	56	0	0	0	5
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	19 033	0	19 033	33 744
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	15 467	0	15 467	29 981
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	3 566	0	3 566	3 763
C.II.2.4.1	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	64	3 066	0	3 066	2 389
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	495	0	495	654
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	720
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	67	5	0	5	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	72	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	75	182 905	0	182 905	103 204
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	411	0	411	212
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	77	182 494	0	182 494	102 992
D.	Časové rozlišení aktiv	78	1 674	0	1 674	1 002
D.1.	Náklady příštích období	79	1 631	0	1 631	948
D.2.	Komplexní náklady příštích období	80	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	81	43	0	43	54

Příloha 21: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část

	PASIVA CELKEM	82		382 460	327 307
A.	Vlastní kapitál	83		341 029	291 414
A.I.	Základní kapitál	84		200	200
A.I.1.	Základní kapitál	85		200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	86		0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	87		0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88		0	0
A.II.1.	Ážio	89		0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	90		0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	91		0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	92		0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	93		0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	94		0	0

Příloha 22: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2020/2021 – první část

A.II.2.3.	Rozdíly z ocenění při přeměně obchodních korporací (+/-)	95		0	0
A.III.	Fondy ze zisku	96		0	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	97		0	0
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	98		0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	99		291 214	251 092
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neukázaná ztráta minulých let (+/-)	100		291 214	251 092
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101		0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102		49 615	40 122
A.VI.	Rozhodnuto o ziskové výplatě podílu na zisku (-)	103		0	0
B.+C.	Cizí zdroje	104		40 048	34 607
B.	Rezervy	105		10	7
B.1.	Rezerva na účhody a podobné závazky	106		0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	107		0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		10	7
B.4.	Ostatní rezervy	109		0	0
C.	Závazky	110		40 038	34 600
C.I.	Dlouhodobé závazky	111		4 543	3 662
C.I.1.	Vydané dluhopisy	112		0	0
C.I.1.1.	Vyměřitelné dluhopisy	113		0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114		0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115		0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117		0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směrnky k úhradě	118		0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120		0	0
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	121		4 543	3 662
C.I.9.	Závazky - ostatní	122		0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	123		0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	124		0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	125		0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	126		35 495	30 938
C.II.1.	Vydané dluhopisy	127		0	0
C.II.1.1.	Vyměřitelné dluhopisy	128		0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129		0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130		0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131		7 241	118
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132		17 955	22 080
C.II.5.	Krátkodobé směrnky k úhradě	133		0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134		0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135		0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	136		10 300	8 740
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	137		1 742	1 812
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138		0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139		4 063	3 611
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140		2 004	1 835
C.II.8.5.	Státní - daňové závazky a dotace	141		2 248	1 229
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	142		243	252
C.II.8.7.	Jiné závazky	143		1	1
D.	Časové rozlišení pasiv	147		1 383	1 286
D.1.	Výdaje příštích období	148		1 383	1 283
D.2.	Výnosy příštích období	149		0	23

Příloha 23: Aktiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023

		Rozvaha		Sonnentor s.r.o.		
		v plném rozsahu		Sídlo/místo podnikání		
		ke dni 31.3.2023		Příhon 943		
		(v celých tisících Kč)		Čejkovice		
		IČ		69615		
		46342958		Česká republika		
		Minimální závazný výčet podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.				
Skupina	Název	Číslo účtu	účetní období	účetní období	účetní období	
			2022	2023	2023	
	AKTIVA CELKEM	1	830 791	-131 707	699 084	462 740
A	Pohledávky ze upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
A	Státní aktiva	3	591 277	-131 528	459 749	213 657
A1	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	12 233	-8 070	4 163	1 958
A11	Nehmotné výsledky vývoje	5	0	0	0	0
A12	Oceňovací práva	6	11 979	-7 974	4 005	1 871
A12.1	Software	7	11 979	-7 974	4 005	1 871
A12.2	Ostatní oceňovací práva	8	0	0	0	0
A13	Goodwill	9	0	0	0	0
A14	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	96	-96	0	16
A15	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný	11	158	0	158	71
A15.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
A15.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	158	0	158	71
A16	Dlouhodobý hmotný majetek	14	579 044	-123 458	455 586	211 699
A16.1	Pozemky a stavby	15	435 052	-54 054	380 998	67 101
A16.1.1	Pozemky	16	7 551	0	7 551	7 551
A16.1.2	Stavby	17	427 502	-54 054	373 447	59 550
A16.2	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	137 290	-68 931	68 358	61 201
A16.3	Dočasně rozšířené k nabytému majetku	19	0	0	0	0
A16.4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20	1 219	-473	747	836
A16.4.1	Přátelské ceny trvalých porostů	21	0	0	0	0
A16.4.2	Doplňná zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
A16.4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	1 219	-473	747	836
A16.5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	24	5 482	0	5 482	82 561
A16.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
A16.5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	5 482	0	5 482	82 561
A17	Dlouhodobý finanční majetek	27	0	0	0	0
A17.1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
A17.2	Zálohy a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
A17.3	Podíly - podstatný vliv	30	0	0	0	0
A17.4	Zálohy a úvěry - podstatný vliv	31	0	0	0	0
A17.5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
A17.6	Zálohy a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
A17.7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34	0	0	0	0
A17.7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	0	0	0	0
A17.7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
B	Oběžná aktiva	37	234 783	-179	234 604	247 052
B1	Zásoby	38	56 622	0	56 622	63 915
B1.1	Material	39	28 636	0	28 636	34 861
B1.2	Nedokončená výroba a polotovary	40	0	0	0	0
B1.3	Výrobky a zboží	41	27 986	0	27 986	29 055
B1.3.1	Výrobky	42	23 398	0	23 398	24 775
B1.3.2	Zboží	43	4 589	0	4 589	4 280
B1.4	Nádrže a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
B1.5	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
B2	Pohledávky	46	32 982	-179	32 803	18 666
B2.1	Dlouhodobé pohledávky	47	72	0	72	202
B2.1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
B2.1.1.1	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
B2.1.1.2	Pohledávky - podstatný vliv	50	0	0	0	0
B2.1.1.3	Odkládná daňová pohledávka	51	0	0	0	0
B2.1.2	Pohledávky - ostatní	52	72	0	72	202
B2.1.2.1	Pohledávky ze společností	53	0	0	0	0
B2.1.2.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	72	0	72	202
B2.1.3	Dohodné účty aktivní	55	0	0	0	0
B2.1.4	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0
B2.2	Krátkodobé pohledávky	57	32 910	-179	32 731	18 464
B2.2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	58	24 930	-179	24 751	14 079
B2.2.1.1	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
B2.2.1.2	Pohledávky - podstatný vliv	60	0	0	0	0
B2.2.1.3	Pohledávky - ostatní	61	7 980	0	7 980	4 387
B2.2.1.3.1	Pohledávky za společnosti	62	0	0	0	0
B2.2.1.3.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojistění	63	0	0	0	0
B2.2.1.3.3	Státní - daňové pohledávky	64	3 726	0	3 726	2 437
B2.2.1.3.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	3 502	0	3 502	1 896
B2.2.1.3.5	Dohodné účty aktivní	66	0	0	0	0
B2.2.1.4	Jiné pohledávky	67	752	0	752	55
B2.2.2	Krátkodobý finanční majetek	72	0	0	0	0
B2.2.2.1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	73	0	0	0	0
B2.2.2.2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	74	0	0	0	0
B2.3	Peněžní prostředky	75	145 179	0	145 179	164 468
B2.3.1	Peněžní prostředky v pokladně	76	518	0	518	694
B2.3.2	Peněžní prostředky na účtech	77	144 661	0	144 661	163 794
B	Číslové rozlišení aktiv	78	4 731	0	4 731	2 031
B.1	Náklady příštích období	79	4 723	0	4 723	2 005
B.2	Kompletní náklady příštích období	80	0	0	0	0
B.3	Různé přířeky období	81	8	0	8	26

Příloha 24: Pasiva společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023

Označení	Název	Číslo řádku	Bázná obd.netto	Himická obd.netto
	PASIVA CELKEM	82	699 084	462 740
A.	Vlastní kapitál	83	433 989	386 623
A.I.	Základní kapitál	84	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	85	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	86	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	87	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88	0	0
A.II.1.	Ážio	89	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	90	0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	91	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecení majetku a závazků (+/-)	92	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecení při přeměně obchodních korporací (+/-)	93	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	94	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměně obchodních korporací (+/-)	95	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	96	0	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	97	0	0
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	98	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	99	386 423	340 829
A.IV.1.	Neurozšířený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	386 423	340 829
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	47 366	45 593
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podlu na zisku (-)	103	0	0
B.+C.	Čistá zdroje	104	260 365	75 071
B.	Rezervy	105	12	11
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	0
B.3.	Rezerva podle zvláštních právních předpisů	108	12	11
B.4.	Ostatní rezervy	109	0	0
C.	Závazky	110	260 352	75 060
C.I.	Dlouhodobé závazky	111	147 190	27 322
C.I.1.	Vydané dluhopisy	112	0	0
C.I.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	113	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	140 252	21 704
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směrnky k úhradě	118	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	119	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0
C.I.8.	Odkládaný daňový závazek	121	6 938	5 619
C.I.9.	Závazky - ostatní	122	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společnostem	123	0	0
C.I.9.2.	Dohadné úchy pasivní	124	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	125	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	126	113 162	47 738
C.II.1.	Vydané dluhopisy	127	0	0
C.II.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	128	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	15 584	4 044
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	716	7 804
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132	30 095	28 304
C.II.5.	Krátkodobé směrnky k úhradě	133	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	134	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	136	66 766	7 586
C.II.8.1.	Závazky ke společnostem	137	178	182
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	5 050	4 633
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 545	2 497
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	11	151
C.II.8.6.	Dohadné úchy pasivní	142	256	122
C.II.8.7.	Jiné závazky	143	58 726	1
D.	Časové rozlišení pasiv	147	4 730	1 046
D.1.	Výdaje přiblížených období	148	4 730	1 046
D.2.	Výnosy přiblížených období	149	0	0

Příloha 25: VZZ společnosti Sonnentor s.r.o. za 2022/2023

Označení	Název	Číslo řádku	Běžné obd.netto	Minulé obd.netto
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	371 707	359 175
II.	Tržby za prodej zboží	2	43 576	40 836
A.	Výkonová spotřeba	3	261 080	260 196
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	31 931	29 723
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	201 051	205 437
A.3.	Služby	6	28 098	25 036
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	1 351	-9 705
C.	Aktivace (-)	8	0	0
D.	Osobní náklady	9	92 523	83 100
D.1.	Mzdové náklady	10	67 813	61 140
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	24 709	21 960
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	21 514	19 360
D.2.2.	Ostatní náklady	13	3 195	2 600
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	18 965	14 688
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	18 785	14 688
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	18 785	14 688
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	179	0
III.	Ostatní provozní výnosy	20	5 005	5 648
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	892	1 160
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	1 614	2 512
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	2 499	1 975
F.	Ostatní provozní náklady	24	2 134	1 766
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	613	178
F.2.	Prodaný materiál	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	79	118
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	1	1
F.5.	Jiné provozní náklady	29	1 441	1 468
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-44 235	55 613
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	3 658	782
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	3 658	782
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	2 626	27
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	2 626	27
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	17 600	5 673
K.	Ostatní finanční náklady	47	4 202	5 594
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	14 430	835
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	58 665	56 448
L.	Daň z příjmů	50	11 298	10 855
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	9 979	9 779
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	1 319	1 076
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	47 366	45 593
HL.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	47 366	45 593
*	Čistý obrát za účetní období	56	441 544	412 115